

Resultats de l'exercici

El 2018 s'han aconseguit dues fites importants: la migració de TSB ha finalitzat comptant amb una sòlida plataforma tecnològica i la normalització del balanç després de l'anunci de les vendes de carteres institucionals.

El benefici del grup ha estat impactat per les despeses extraordinàries de la migració i postmigració de TSB i les provisions de les vendes de carteres institucionals.

El marge d'interessos ex TSB creix recolzat en el fort creixements dels volums.

Les comissions mostren un creixement destacat, impulsat pel bon comportament de les comissions de serveis i de gestió d'actius.

T2 Compte de resultats

En milions d'euros

	2017	2018	Variació interanual (%)	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	Variació interanual (%)
Interessos i rendiments assimilats	4.839,6	4.861,9	0,5	3.605,9	3.652,7	1,3
Interessos i càrregues assimilades	(1.037,3)	(1.186,8)	14,4	(837,1)	(977,3)	16,7
Marge d'interessos	3.802,4	3.675,2	(3,3)	2.768,8	2.675,5	(3,4)
Rendiment d'instruments de capital	7,3	8,2	12,8	7,1	8,0	13,8
Resultats entitats valorades mètode participació	308,7	56,6	(81,7)	308,7	56,6	(81,7)
Comissions netes	1.223,4	1.335,3	9,1	1.127,8	1.250,1	10,8
Resultats d'operacions financeres (net)	614,1	226,7	(63,1)	504,5	209,3	(58,5)
Diferències de canvi (net)	8,4	(1,3)	—	8,4	(1,6)	—
Altres productes i càrregues d'explotació	(227,0)	(290,4)	27,9	(211,3)	(230,1)	8,9
Marge brut	5.737,3	5.010,2	(12,7)	4.514,0	3.967,7	(12,1)
Despeses de personal	(1.573,6)	(1.590,6)	1,1	(1.178,9)	(1.208,3)	2,5
Recurrents	(1.546,9)	(1.529,6)	(1,1)	(1.163,0)	(1.168,1)	0,4
No recurrents	(26,6)	(61,0)	129,2	(15,8)	(40,2)	154,1
Altres despeses generals d'administració	(1.149,4)	(1.329,8)	15,7	(614,8)	(652,6)	6,1
Recurrents	(1.116,7)	(1.099,3)	(1,6)	(614,8)	(652,6)	6,1
No recurrents	(32,7)	(230,5)	—	—	—	—
Amortització	(402,2)	(353,1)	(12,2)	(329,6)	(264,5)	(19,7)
Marge abans de dotacions	2.612,1	1.736,8	(33,5)	2.390,8	1.842,3	(22,9)
Dotacions per a insolvències i altres deterioraments	(1.225,2)	(916,8)	(25,2)	(1.136,4)	(685,8)	(39,7)
Altres dotacions i deterioraments	(971,1)	(403,6)	(58,4)	(971,1)	(403,6)	(58,4)
Plusvàlues per venda d'actius	432,6	2,5	(99,4)	425,9	1,2	(99,7)
Fons de comerç negatiu	—	—	—	—	—	—
Resultat abans d'impostos	848,3	418,9	(50,6)	709,1	754,1	6,3
Impost sobre beneficis	(43,1)	(83,6)	94,2	5,8	(179,0)	—
Resultat consolidat de l'exercici	805,2	335,2	(58,4)	714,9	575,2	(19,5)
Resultat atribuït a interessos minoritaris	3,7	7,1	92,0	3,7	7,1	92,0
Benefici atribuït al grup	801,5	328,1	(59,1)	711,2	568,0	(20,1)
Promemòria:						
Actius totals mitjans	214.356	217.168	1,3	168.418	170.502	1,2
Benefici per acció (en euros)	0,14	0,05	—	0,12	0,09	—

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és de 0,8851. El tipus de canvi acumulat el desembre de 2017 va ser de 0,8759.

Marge d'interessos

El marge d'interessos de l'any 2018 totalitza 3.675,2 milions d'euros, un -3,3% per sota del marge d'interessos obtingut en l'exercici anterior, ja que aquest incorpora Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, Sabadell United Bank, N.A. i la cartera de *Mortgage Enhancement*, i a més el 2018 està afectat per les accions comercials de TSB. Excloent-ne TSB, el marge d'interessos arriba a 2.675,5 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2018, cosa que suposa una caiguda del -3,4% respecte a l'exercici anterior (T2 i T3). A perímetre constant i sense considerar les accions comercials de TSB, el marge d'interès creix un 1,5% interanual (1,1% excloent-ne TSB).

Marge d'interessos a perímetre constant sense *one-offs* de TSB (variació interanual)

Banc Sabadell (ex-TSB)

+1,1%

Grup

+1,5%

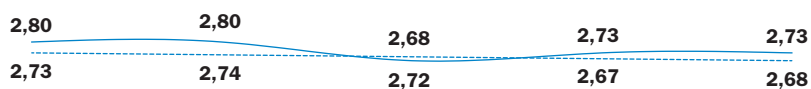
El marge total sobre actius totals mitjans disminueix a causa de la caiguda del marge de clients per les accions comercials de TSB, del menor rendiment de la cartera de renda fixa per les rotacions i d'una major posició de liquiditat. Així, el marge sobre actius totals mitjans se situa en l'1,69% el 2018 (1,77% el 2017) (G1 i G2).

T3 Rendiments i càrregues

En milions d'euros

	2017			2018			Variació		Efecte	
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus	Volum
Caixa, bancs centrals i EC	18.512.411	2.925	0,02	28.583.832	23.299	0,08	10.071.421	20.374	22.012	(1.638)
Crédits a la clientela	136.937.930	4.102.112	3,00	135.903.483	4.016.686	2,96	(1.034.447)	(85.426)	(70.169)	(15.257)
Cartera de renda fixa	28.809.194	494.316	1,72	25.950.163	352.466	1,36	(2.859.031)	(141.850)	(98.278)	(43.572)
Subtotal	184.259.535	4.599.353	2,50	190.437.478	4.392.451	2,31	6.177.943	(206.902)	(146.435)	(60.467)
Cartera de renda variable	1.079.233	—	—	933.848	—	—	(145.385)	—	—	—
Actiu material i immaterial	4.268.271	—	—	4.084.833	—	—	(183.438)	—	—	—
Altres actius	24.749.190	88.612	0,36	21.712.189	274.307	1,26	(3.037.001)	185.695	—	185.695
Total inversió	214.356.229	4.687.965	2,18	217.168.348	4.666.758	2,15	2.812.119	(21.207)	(146.435)	125.228
Entitats de crèdit	28.553.497	(29.558)	(0,10)	32.033.556	(35.690)	(0,11)	3.480.059	(6.132)	(39.265)	33.133
Dipòsits a la clientela	138.258.332	(266.315)	(0,19)	141.060.307	(309.436)	(0,22)	2.801.975	(43.121)	(52.330)	9.209
Mercat de capitals	26.020.323	(386.885)	(1,49)	24.614.108	(323.015)	(1,31)	(1.406.215)	63.870	50.044	13.826
Subtotal	192.832.152	(682.758)	(0,35)	197.707.971	(668.141)	(0,34)	4.875.819	14.617	(41.551)	56.168
Altres passius	8.438.119	(202.837)	(2,40)	7.134.507	(323.433)	(4,53)	(1.303.612)	(120.596)	—	(120.596)
Recursos propis	13.085.958	—	—	12.325.870	—	—	(760.088)	—	—	—
Total recursos	214.356.229	(885.595)	(0,41)	217.168.348	(991.574)	(0,46)	2.812.119	(105.979)	(41.551)	(64.428)
Total ATM	214.356.229	3.802.370	1,77	217.168.348	3.675.184	1,69	2.812.119	(127.186)	(187.986)	60.800

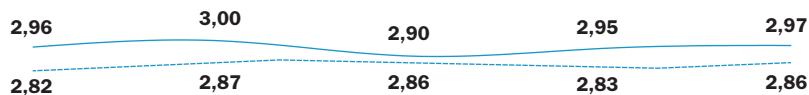
Els ingressos o costos financers derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la naturalesa de l'actiu o passiu associat. La línia d'entitats de crèdit del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'entitats de crèdit del passiu, i destaquen com a més significatius els ingressos de la TLTRO II.



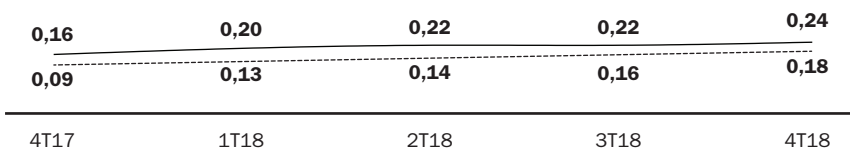
G1 Evolució del marge d'interessos (en percentatge)

- Marge de clients
- ⋯ Marge de clients ex-TSB
- Marge d'interessos sobre ATM
- ⋯ Marge d'interessos sobre ATM ex-TSB

4T17 1T18 2T18 3T18 4T18



G2 Evolució del marge de clients (en percentatge)



- Rendiment crèdits a la clientela
- Rendiment crèdits a la clientela ex-TSB
- Cost dipòsits de la clientela
- Cost dipòsits a la clientela ex-TSB

Marge brut

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que s'integren pel mètode de la participació pugen en conjunt a 64,7 milions d'euros, respecte de 315,9 milions d'euros el 2017, i incorporen la comissió neta cobrada per BanSabadell Vida pel contracte de reassurança amb Swiss Re Europe. Aquests ingressos engloben principalment els resultats aportats pel negoci d'assegurances i pensions.

Les comissions netes pugen a 1.335,3 milions d'euros (1.250,1 milions d'euros sense considerar TSB) i creixen un 9,1% (10,8% sense considerar TSB) en termes interanuals (T4). A perímetre constant i sense incloure-hi l'impacte de l'exempció de les comissions per descobert de TSB, les comissions creixen un 10,1% (11,3% sense considerar TSB) interanual. Aquest creixement es manifesta com a conseqüència del bon comportament tant de les comissions de serveis com de les comissions de gestió d'actius.

Comissions netes a perímetre constant sense one-offs de TSB (variació interanual)

Banc Sabadell (ex-TSB)

+11,3%

Grup

+10,1%

En milions d'euros

	2017	2018	% 18/17	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	% 18/17
Operacions d'actiu	206,1	138,0	(33,1)	121,1	134,2	10,8
Avals i altres garanties	98,7	102,6	4,0	98,7	102,6	4,0
Comissions derivades d'operacions de risc	304,8	240,6	(21,1)	219,8	236,8	7,7
Targetes	205,7	224,9	9,3	174,4	193,9	11,2
Ordres de pagament	54,0	61,6	14,1	54,0	56,2	4,1
Valors	60,4	61,1	1,1	60,4	61,1	1,1
Comptes a la vista	130,8	221,0	69,0	119,3	149,9	25,6
Resta	129,1	153,8	0,2	161,3	193,1	0,2
Comissions de serveis	580,0	722,3	24,5	569,4	654,3	14,9
Fons d'inversió	158,4	157,7	(0,4)	158,4	157,7	(0,4)
Comercialització de fons de pensions i assegurances	152,8	185,5	21,4	152,8	172,1	12,6
Gestió de patrimonis	27,4	29,2	6,6	27,4	29,2	6,6
Comissions de gestió d'actius	338,6	372,4	10,0	338,6	359,0	6,0
Total	1.223,4	1.335,3	9,1	1.127,8	1.250,1	10,8

T4 Comissions

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és de 0,8851. El tipus de canvi acumulat el desembre de 2017 va ser de 0,8759.

Els resultats per operacions financeres i diferències de canvi totalitzen 225,4 milions d'euros (207,7 milions d'euros sense considerar TSB). En l'exercici de 2017, els resultats per operacions financeres van pujar a 622,5 milions d'euros (512,9 milions d'euros sense considerar TSB), i hi inclouen les vendes de carteres fixes i l'*early call* de *mortgage enhancement* de TSB.

Els altres productes i les càrregues d'exploració totalitzen -290,4 milions d'euros (-230,1 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de -227,0 milions d'euros (-211,3 milions d'euros sense considerar TSB) l'any 2017. Dins d'aquest epígraf, destaquen particularment les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits, per un import de -106,3 milions d'euros (-98,3 milions d'euros en l'exercici anterior), l'aportació al Fons Únic de Resolució per import de -49,7 milions d'euros (-50,6 milions d'euros en l'exercici anterior), les pèrdues per frau de TSB per un import de -55,8 milions d'euros, la prestació patrimonial per conversió d'actius per impostos diferits en crèdit exigible davant de l'Administració Tributària Espanyola per -45,0 milions d'euros (-54,7 milions d'euros en l'exercici anterior) i el pagament de l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC) per -30,7 milions d'euros (-28,1 milions d'euros en l'exercici anterior).

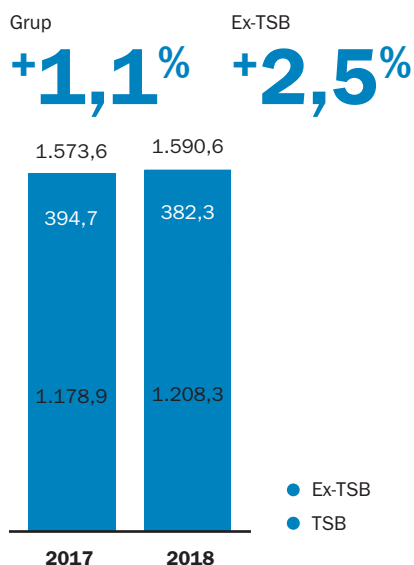
Marge abans de dotacions

Les despeses d'exploració (personal i generals) de l'any 2018 pugen a -2.920,4 milions d'euros (-1.860,9 milions d'euros sense considerar TSB), dels quals -291,5 milions d'euros van correspondre a conceptes no recurrents (-40,2 milions d'euros sense considerar TSB). En l'exercici de 2017, les despeses d'exploració van totalitzar -2.723,0 milions d'euros (-1.793,6 milions d'euros sense considerar TSB) i van incloure -59,3 milions d'euros de despeses no recurrents (-15,8 milions d'euros sense considerar TSB). L'increment interanual correspon principalment als costos extraordinaris de migració i postmigració de TSB (G3 i T5).

La ràtio d'eficiència de l'exercici de 2018 se situa en el 58,3% (46,9% sense considerar TSB), respecte del 50,2% (42,1% sense considerar TSB) de l'any 2017.

Despeses de personal (variació interanual)

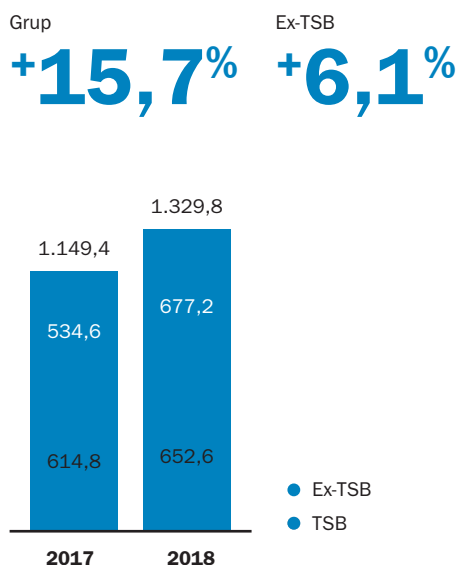
En milions d'euros



Altres despeses generals d'administració (variació interanual)

G3

En milions d'euros



El compte de resultats de l'exercici de 2018 incorpora els impactes extraordinaris de la migració i postmigració de TSB i de les vendes institucionals de carteres.

En milions d'euros

	2017	2018	% 18/17	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	% 18/17
Recurrents	(1.546,9)	(1.529,6)	(1,1)	(1.163,0)	(1.168,1)	0,4
No recurrents	(26,6)	(61,0)	129,2	(15,8)	(40,2)	154,1
Despeses de personal	(1.573,6)	(1.590,6)	1,1	(1.178,9)	(1.208,3)	2,5
Tecnologia i comunicacions	(414,4)	(360,1)	(13,1)	(157,7)	(164,8)	4,5
Publicitat	(106,4)	(107,0)	0,6	(39,2)	(51,2)	30,4
Immobles, instal·lacions i material d'oficina	(210,0)	(216,6)	3,1	(132,1)	(136,8)	3,5
Tributs	(106,9)	(114,9)	7,5	(106,6)	(114,9)	7,8
Altres	(279,0)	(306,3)	9,8	(179,1)	(184,9)	3,2
Total recurrents	(1.116,7)	(1.099,3)	(1,6)	(614,8)	(652,6)	6,1
No recurrents	(32,7)	(230,5)	—	—	—	—
Altres despeses generals d'administració	(1.149,4)	(1.329,8)	15,7	(614,8)	(652,6)	6,1
Total	(2.723,0)	(2.920,4)	7,2	(1.793,6)	(1.860,9)	3,7

T5 Despeses d'exploració

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és de 0,8851.

L'increment és degut a les despeses extraordinàries de TSB durant l'exercici de 2018.

Com a resultat de tot el que s'ha exposat anteriorment, l'exercici de 2018 va concloure amb un marge abans de dotacions de 1.736,8 milions d'euros (1.842,3 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de 2.612,1 milions d'euros l'any 2017 (2.390,8 milions d'euros sense considerar TSB), fet que representa una caiguda del -33,5% (-22,9% sense considerar TSB) principalment pel ROF extraordinari i pel cobrament de la comissió neta per BanSabadell Vida del contracte de reassegurança amb Swiss Re Europe l'exercici anterior, com també pels impactes extraordinaris relacionats amb la migració i postmigració de TSB soferts durant el 2018.

El total de dotacions i deterioraments totalitzen -1.320,4 milions d'euros (-1.089,4 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de -2.196,4 milions d'euros l'any 2017 (-2.107,6 milions d'euros sense considerar TSB). Cal destacar que en aquest exercici s'inclou la provisió per les compensacions a clients de TSB i la provisió per les vendes institucionals de carteres.

Les plusvàlues per vendes d'actius pugen a 2,5 milions d'euros, 432,6 milions d'euros en l'exercici anterior, ja que inclouen la plusvàlua neta per la venda de Sabadell United Bank, la venda de Mediterráneo Vida i la venda del 100% del capital d'HI Partners Holdco Value Added, S.A.U. per part de la filial Hotel Investment Partners, S.L. (HIP).

Ràtio d'eficiència el 2018

Banc Sabadell (ex-TSB)

46,9%

Grup

58,3%

Benefici atribuït al grup

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, dona un benefici net atribuït al grup de 328,1 milions d'euros al tancament de l'any 2018, afectat pels impactes extraordinaris de migració i post-migració de TSB i les provisions extraordinàries per les vendes institucionals de carteres. Aïllant aquests impactes, el creixement del benefici a perímetre i tipus de canvi constant és del 9,6% interanual. Sense considerar TSB, el benefici net atribuït al grup puja a 568,0 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2018. Sense considerar les provisions extraordinàries per les vendes institucionals de carteres, el creixement a perímetre constant és del 2,0% interanual.

Benefici net atribuït l'any 2018

328,1 M€

Evolució del balanç

Creixement en els volums de crèdit viu impulsat pel bon comportament de les pimes i grans empreses a Espanya i el fort creixement a Mèxic.

Els recursos de clients en balanç augmenten impulsats pel creixement dels comptes a la vista i dipòsits a termini. Els recursos fora de balanç cauen principalment pels fons d'inversió a causa del mal comportament dels mercats financers.

Reducció dels actius problemàtics nets, que sobre el total dels actius se situen en l'1,8% amb una cobertura del 52,1%.