

Resultados del ejercicio

En 2018 se han conseguido dos importantes hitos, la migración de TSB ha finalizado contando con una sólida plataforma tecnológica y la normalización del balance tras el anuncio de las ventas de carteras institucionales.

Beneficio del Grupo impactado por los gastos extraordinarios de la migración y posmigración de TSB y las provisiones de las ventas de carteras institucionales.

El margen de intereses ex TSB crece apoyado en el fuerte crecimiento de los volúmenes.

Las comisiones muestran un crecimiento destacado, impulsado por el buen comportamiento de las comisiones de servicios y de gestión de activos.

T2 Cuenta de resultados

En millones de euros

	2017	2018	Variación interanual (%)	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	Variación interanual (%)
Intereses y rendimientos asimilados	4.839,6	4.861,9	0,5	3.605,9	3.652,7	1,3
Intereses y cargas asimiladas	(1.037,3)	(1.186,8)	14,4	(837,1)	(977,3)	16,7
Margen de intereses	3.802,4	3.675,2	(3,3)	2.768,8	2.675,5	(3,4)
Rendimiento de instrumentos de capital	7,3	8,2	12,8	7,1	8,0	13,8
Resultados entidades valoradas método participación	308,7	56,6	(81,7)	308,7	56,6	(81,7)
Comisiones netas	1.223,4	1.335,3	9,1	1.127,8	1.250,1	10,8
Resultados de operaciones financieras (neto)	614,1	226,7	(63,1)	504,5	209,3	(58,5)
Diferencias de cambio (neto)	8,4	(1,3)	—	8,4	(1,6)	—
Otros productos y cargas de explotación	(227,0)	(290,4)	27,9	(211,3)	(230,1)	8,9
Margen bruto	5.737,3	5.010,2	(12,7)	4.514,0	3.967,7	(12,1)
Gastos de personal	(1.573,6)	(1.590,6)	1,1	(1.178,9)	(1.208,3)	2,5
Recurrentes	(1.546,9)	(1.529,6)	(1,1)	(1.163,0)	(1.168,1)	0,4
No recurrentes	(26,6)	(61,0)	129,2	(15,8)	(40,2)	154,1
Otros gastos generales de administración	(1.149,4)	(1.329,8)	15,7	(614,8)	(652,6)	6,1
Recurrentes	(1.116,7)	(1.099,3)	(1,6)	(614,8)	(652,6)	6,1
No recurrentes	(32,7)	(230,5)	—	—	—	—
Amortización	(402,2)	(353,1)	(12,2)	(329,6)	(264,5)	(19,7)
Margen antes de dotaciones	2.612,1	1.736,8	(33,5)	2.390,8	1.842,3	(22,9)
Dotaciones para insolvencias y otros deterioros	(1.225,2)	(916,8)	(25,2)	(1.136,4)	(685,8)	(39,7)
Otras dotaciones y deterioros	(971,1)	(403,6)	(58,4)	(971,1)	(403,6)	(58,4)
Plusvalías por venta de activos	432,6	2,5	(99,4)	425,9	1,2	(99,7)
Fondo de comercio negativo	—	—	—	—	—	—
Resultado antes de impuestos	848,3	418,9	(50,6)	709,1	754,1	6,3
Impuesto sobre beneficios	(43,1)	(83,6)	94,2	5,8	(179,0)	—
Resultado consolidado del ejercicio	805,2	335,2	(58,4)	714,9	575,2	(19,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3,7	7,1	92,0	3,7	7,1	92,0
Beneficio atribuido al Grupo	801,5	328,1	(59,1)	711,2	568,0	(20,1)
Promemoria:						
Activos totales medios	214.356	217.168	1,3	168.418	170.502	1,2
Beneficio por acción (en euros)	0,14	0,05	—	0,12	0,09	—

El tipo de cambio medio aplicado para la cuenta de resultados de TSB del saldo acumulado es de 0,8851. El tipo de cambio acumulado a diciembre de 2017 fue de 0,8759.

Margen de intereses

El margen de intereses del año 2018 totaliza 3.675,2 millones de euros, un -3,3% por debajo del margen de intereses obtenido en el ejercicio anterior ya que este incorpora Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, Sabadell United Bank, N.A. y la cartera de *Mortgage Enhancement* y además el 2018 está afectado por las acciones comerciales de TSB. Excluyendo TSB, el margen de intereses alcanza 2.675,5 millones de euros al cierre del ejercicio 2018, suponiendo una caída del -3,4% respecto al ejercicio anterior (T2 y T3). A perímetro constante y sin considerar las acciones comerciales de TSB, el margen de intereses crece interanualmente un 1,5% (1,1% sin considerar TSB).

Margen de intereses a perímetro constante sin one-offs de TSB (variación interanual)

Banco Sabadell (ex-TSB)

+1,1%

Grupo

+1,5%

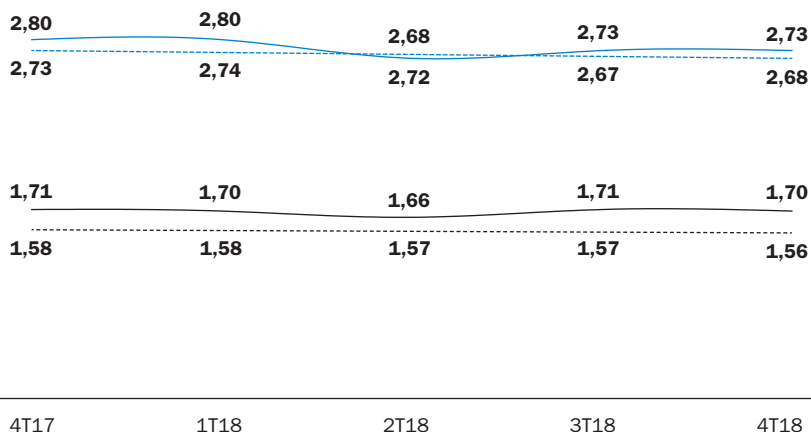
El margen total sobre activos totales medios disminuye debido a la caída del margen de clientes por las acciones comerciales de TSB, al menor rendimiento de la cartera de renta fija por las rotaciones y a una mayor posición de liquidez. De este modo el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,69% en 2018 (1,77% en 2017) (G1 y G2).

T3 Rendimientos y cargas

En millones de euros

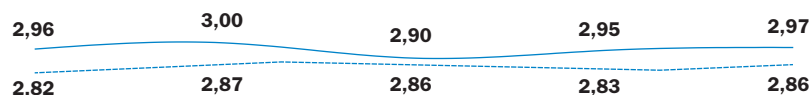
	2017			2018			Variación		Efecto	
	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo	Volumen
Caja, bancos centrales y EECC	18.512.411	2.925	0,02	28.583.832	23.299	0,08	10.071.421	20.374	22.012	(1.638)
Créditos a la clientela	136.937.930	4.102.112	3,00	135.903.483	4.016.686	2,96	(1.034.447)	(85.426)	(70.169)	(15.257)
Cartera de renta fija	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 renta variable	1.079.233	—	—	933.848	—	—	(145.385)	—	—	—
Activo material e inmaterial	4.268.271	—	—	4.084.833	—	—	(183.438)	—	—	—
Otros activos	24.749.190	88.612	0,36	21.712.189	274.307	1,26	(3.037.001)	185.695	—	185.695
Total Inversión	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
Entidades de crédito	28.553.497	(29.558)	(0,10)	32.033.556	(35.690)	(0,11)	3.480.059	(6.132)	(39.265)	33.133
Depósitos 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
Mercado de capitales	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
Otros pasivos	8.438.119	(202.837)	(2,40)	7.134.507	(323.433)	(4,53)	(1.303.612)	(120.596)	—	(120.596)
Recursos propios	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 ATMs	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

Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, destacan como más significativos los ingresos de la TLTRO II.

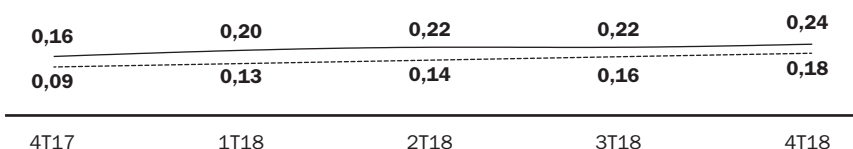


G1 Evolución del margen de intereses (en porcentaje)

- Margen de clientes
- Margen de clientes ex-TSB
- Margen de intereses sobre ATM
- Margen de intereses sobre ATM ex-TSB



G2 Evolución del margen de clientes (en porcentaje)



- Rendimiento créditos a la clientela
- Rendimiento créditos a la clientela ex-TSB
- Coste depósitos de la clientela
- Coste depósitos a la clientela ex-TSB

Margen bruto

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que se integran por el método de la participación ascienden en conjunto a 64,7 millones de euros frente a 315,9 millones de euros en 2017 que incorporan la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

Las comisiones netas ascienden a 1.335,3 millones de euros (1.250,1 millones de euros sin considerar TSB) y crecen un 9,1% (10,8% sin considerar TSB) en términos interanuales (T4). A périmetro constante y sin incluir el impacto de la exención de las comisiones por descubierto de TSB, las comisiones crecen un 10,1% (11,3% sin considerar TSB) interanual. Este crecimiento se manifiesta como consecuencia del buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios como de las comisiones de gestión de activos.

Comisiones netas a périmetro constante sin one-offs de TSB (variación interanual)

Banco Sabadell (ex-TSB)

+11,3%

Grupo

+10,1%

En millones de euros

	2017	2018	% 18/17	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	% 18/17
Operaciones de activo	206,1	138,0	(33,1)	121,1	134,2	10,8
Avales y otras garantías	98,7	102,6	4,0	98,7	102,6	4,0
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	304,8	240,6	(21,1)	219,8	236,8	7,7
Tarjetas	205,7	224,9	9,3	174,4	193,9	11,2
Órdenes de pago	54,0	61,6	14,1	54,0	56,2	4,1
Valores	60,4	61,1	1,1	60,4	61,1	1,1
Cuentas a la vista	130,8	221,0	69,0	119,3	149,9	25,6
Resto	129,1	153,8	0,2	161,3	193,1	0,2
Comisiones de servicios	580,0	722,3	24,5	569,4	654,3	14,9
Fondos de inversión	158,4	157,7	(0,4)	158,4	157,7	(0,4)
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	152,8	185,5	21,4	152,8	172,1	12,6
Gestión de patrimonios	27,4	29,2	6,6	27,4	29,2	6,6
Comisiones de gestión de activos	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 Comisiones

El tipo de cambio medio aplicado para la cuenta de resultados de TSB del saldo acumulado es de 0,8851. El tipo de cambio acumulado a diciembre de 2017 fue de 0,8759.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio totalizan 225,4 millones de euros (207,7 millones de euros sin considerar TSB). En el ejercicio 2017, ascendieron a 622,5 millones de euros (512,9 millones de euros sin considerar TSB), e incluían las ventas de carteras de renta fija, así como el *early call* de *Mortgage Enhancement* de TSB.

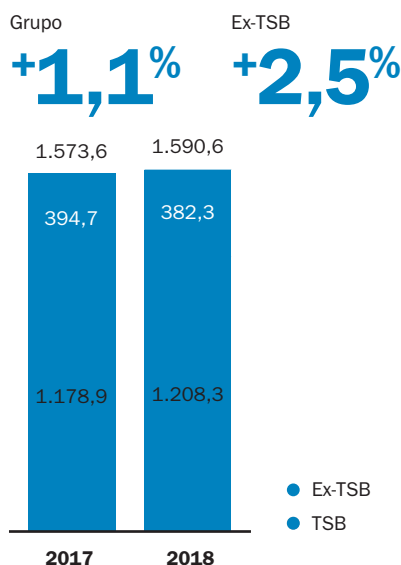
Los otros productos y cargas de explotación totalizan -290,4 millones de euros (-230,1 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de -227,0 millones de euros (-211,3 millones de euros sin considerar TSB) en el año 2017. Dentro de este epígrafe, destacan particularmente las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, por un importe de -106,3 millones de euros (-98,3 millones de euros en el ejercicio anterior), las pérdidas por fraude de TSB por importe de -55,8 millones de euros, la aportación al Fondo Único de Resolución por importe de -49,7 millones de euros (-50,6 millones de euros en el ejercicio anterior), la prestación patrimonial por conversión de activos por impuestos diferidos en crédito exigible frente a la Administración Tributaria Española por -45,0 millones de euros (-54,7 millones de euros en el ejercicio anterior), y el pago del Impuesto sobre Depósitos de las Entidades de Crédito (IDEC) por -30,7 millones de euros (-28,1 millones de euros en el ejercicio anterior).

Margen antes de dotaciones

Los gastos de explotación (personal y generales) del año 2018 ascienden a -2.920,4 millones de euros (-1.860,9 millones de euros sin considerar TSB), de los que -291,5 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes (-40,2 millones de euros sin considerar TSB). En el ejercicio 2017, los gastos de explotación totalizaron -2.723,0 millones de euros (-1.793,6 millones de euros sin considerar TSB) e incluyeron -59,3 millones de euros de gastos no recurrentes (-15,8 millones de euros sin considerar TSB). El incremento interanual corresponde principalmente a los costes extraordinarios de migración y pos-migración de TSB (G3 y T5).

Gastos de personal (variación interanual)

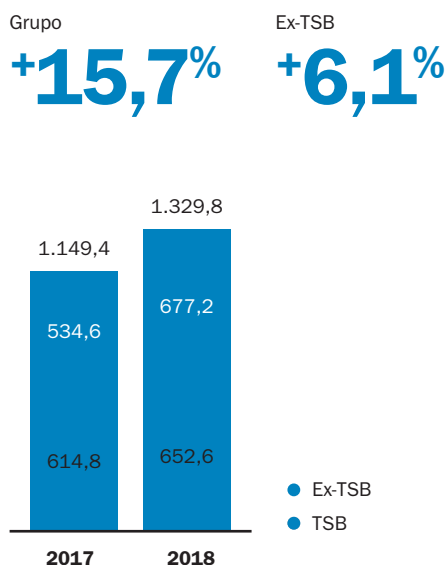
En millones de euros



Otros gastos generales de administración (variación interanual)

G3

En millones de euros



La cuenta de resultados del ejercicio 2018 incorpora los impactos extraordinarios de la migración y posmigración de TSB y de las ventas institucionales de carteras.

En millones de euros

	2017	2018	% 18/17	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	% 18/17
Recurrentes	(1.546,9)	(1.529,6)	(1,1)	(1.163,0)	(1.168,1)	0,4
No recurrentes	(26,6)	(61,0)	129,2	(15,8)	(40,2)	154,1
Gastos de personal	(1.573,6)	(1.590,6)	1,1	(1.178,9)	(1.208,3)	2,5
Tecnología y comunicaciones	(414,4)	(360,1)	(13,1)	(157,7)	(164,8)	4,5
Publicidad	(106,4)	(107,0)	0,6	(39,2)	(51,2)	30,4
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	(210,0)	(216,6)	3,1	(132,1)	(136,8)	3,5
Tributos	(106,9)	(114,9)	7,5	(106,6)	(114,9)	7,8
Otros	(279,0)	(306,3)	9,8	(179,1)	(184,9)	3,2
Total recurrentes	(1.116,7)	(1.099,3)	(1,6)	(614,8)	(652,6)	6,1
No recurrentes	(32,7)	(230,5)	—	—	—	—
Otros gastos generales de administración	(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 Gastos de explotación

El tipo de cambio medio aplicado para la cuenta de resultados de TSB del saldo acumulado es de 0,8851.

La ratio de eficiencia del ejercicio 2018 se sitúa en el 58,3% (46,9% sin considerar TSB) frente al 50,2% (42,1% sin considerar TSB) en el año 2017. El incremento se debe a los gastos extraordinarios de TSB incurridos durante el ejercicio 2018.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el ejercicio 2018 concluye con un margen antes de dotaciones de 1.736,8 millones de euros (1.842,3 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de 2.612,1 millones de euros en el año 2017 (2.390,8 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -33,5% (-22,9% sin considerar TSB) principalmente por el ROF extraordinario y el cobro de la comisión neta por BanSabadell Vida del contrato de reaseguro con Swiss Re Europe en el ejercicio anterior, así como por los impactos extraordinarios relacionados con la migración y posmigración de TSB incurridos durante 2018.

El total dotaciones y deterioros totalizan -1.320,4 millones de euros (-1.089,4 millones de euros sin considerar TSB) frente a un importe de -2.196,4 millones de euros en el año 2017 (-2.107,6 millones de euros sin considerar TSB). Destacar que en este ejercicio se incluye la provisión por las compensaciones a clientes de TSB así como la provisión por las ventas institucionales de carteras.

Las plusvalías por ventas de activos ascienden a 2,5 millones de euros, 432,6 millones de euros en el ejercicio anterior, ya que incluía la plusvalía neta por la venta de Sabadell United Bank, la venta de Mediterráneo Vida y la venta del 100% del capital de HI Partners Holdco Value Added, S.A.U. por parte de la filial Hotel Investment Partners, S.L. (HIP).

Ratio de eficiencia en 2018

Banco Sabadell (ex-TSB)

46,9%

Grupo

58,3%

Beneficio atribuido al Grupo

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resulta un beneficio neto del Grupo de 328,1 millones de euros a cierre del ejercicio 2018, afectado por los impactos extraordinarios de migración y posmigración de TSB y las provisiones extraordinarias por las ventas institucionales de carteras. Aislado estos impactos, el crecimiento del beneficio a perímetro y tipo de cambio constante es del 9,6% interanual. Sin considerar TSB, el beneficio neto atribuido al Grupo asciende a 568,0 millones de euros a cierre del ejercicio 2018. Aislado las provisiones extraordinarias por las ventas institucionales de carteras, el crecimiento a perímetro constante es del 2,0% interanual.

Beneficio neto atribuido en 2018

328,1 M€

Evolución del balance

Crecimiento en los volúmenes de crédito vivo impulsado por el buen comportamiento de las pymes y grandes empresas en España y el fuerte crecimiento en México.

Los recursos de clientes en balance aumentan impulsados por el crecimiento de las cuentas a la vista y depósitos a plazo. Los recursos fuera de balance caen principalmente por los fondos de inversión debido al mal comportamiento de los mercados financieros.

Reducción de los activos problemáticos netos que sobre el total de los activos se sitúan en el 1,8% con una cobertura del 52,1%.