



Sabadell

Resultados 2T15

24 de julio de 2015

Aviso legal

"Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso.

La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores.

Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Banco de Sabadell, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos."



1. Claves del trimestre

2. Resultados 2T15
3. Negocio
4. Liquidez y cartera ALCO
5. Capital y gestión de riesgo
6. Actualización sobre TSB

Claves del trimestre

- El 30 de junio Sabadell obtuvo la aprobación de la “*Prudential Regulatory Authority*” para la adquisición de TSB. Las cuentas consolidadas de junio incluyen el balance íntegro de TSB y 0 días en la cuenta de resultados
- El margen de intereses crece un 2,0% desde marzo impulsado por el menor coste de los recursos
- Los ingresos por comisiones mantienen un crecimiento sólido, +1,1% intertrimestral
- Elevado nivel de ganancias por operaciones financieras derivadas de la gestión de la cartera ALCO en un trimestre de elevada volatilidad
- Los costes recurrentes se mantienen estables
- El cierre de la operación de TSB ha generado un fondo de comercio negativo de €207M que impacta positivamente en la cuenta de resultados del grupo
- Los resultados extraordinarios y el fondo de comercio negativo han sido neutralizados por deterioros adicionales, reforzando los niveles de cobertura de dudosos al 52,8% (53,7% incluyendo TSB)
- El volumen de crédito es estable en el trimestre y el inventario de depósitos crece ligeramente
- El saldo total de dudosos continúa mostrando una evolución favorable, reduciéndose en €901M; el ratio de mora del grupo se sitúa en el 11% (9% incluyendo TSB)



1. Claves del trimestre
- 2. Resultados 2T15**
3. Negocio
4. Liquidez y cartera ALCO
5. Capital y gestión de riesgo
6. Actualización sobre TSB

Resultados junio 2015

	Jun. 14 comparable	Jun. 15	% var 15/14
Margen de intereses	1.076,0	1.299,0	20,7%
Método participación y dividendos	8,5	27,3	---
Comisiones	414,5	454,0	9,5%
ROF y diferencias de cambio	1.171,2	1.196,6	2,2%
Otros resultados de explotación	12,3*	-16,9	---
Margen bruto	2.682,4	2.960,0	10,3%
Gastos de personal	-609,7	-615,5	1,0%
Gastos de administración	-293,4	-292,5	-0,3%
Amortización	-135,9	-143,5	5,5%
Margen antes de dotaciones	1.643,4	1.908,6	16,1%
Total provisiones y deterioros	-1.415,3	-1.749,1	23,6%
Plusvalías por venta de activos corrientes	82,1	-3,3	---
Fondo de comercio negativo	0,0	207,4	---
Beneficio antes de impuestos	310,2	363,5	17,2%
Impuestos y otros	-83,4	-11,3	---
Beneficio atribuido al grupo	226,8	352,2	55,3%

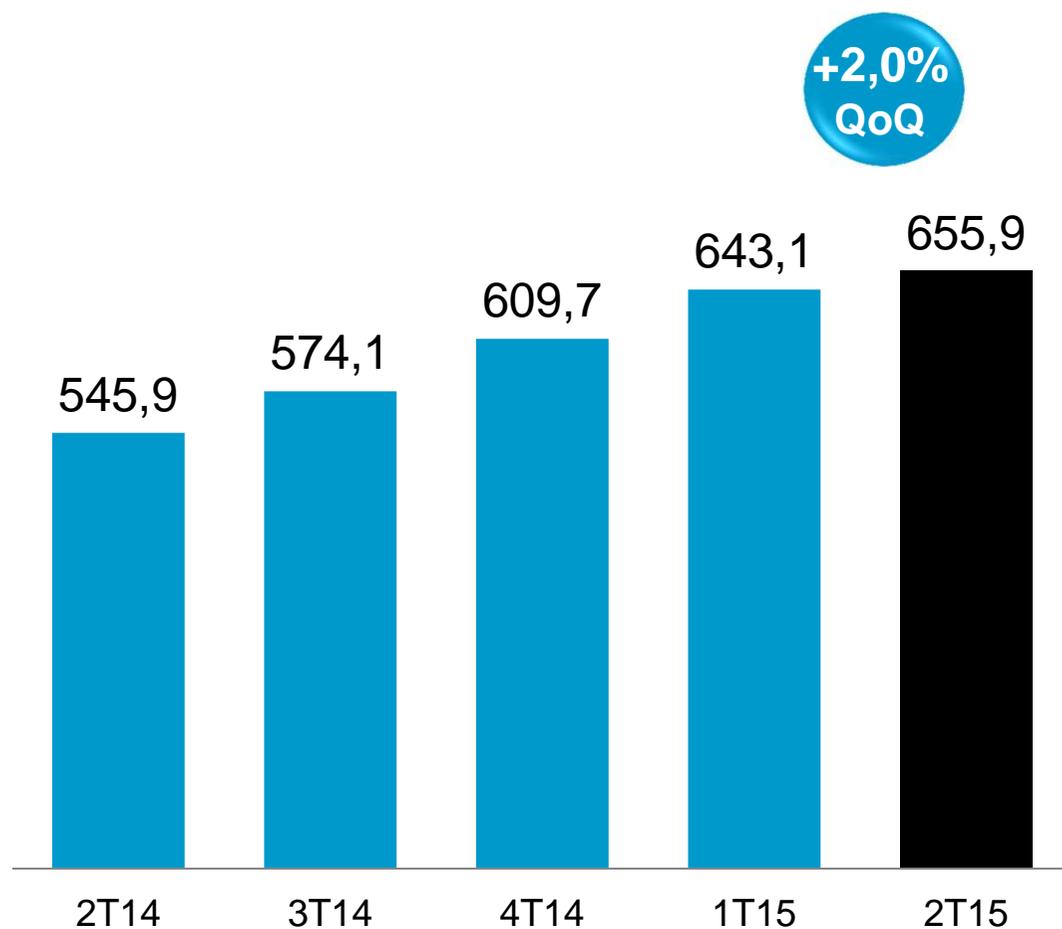
*Los datos a junio 2014 se muestran en base comparable, no devengando los pagos al FGD.

Nota: A junio 2014 el beneficio neto reportado fue de 167,7 millones de euros, devengando los pagos al FGD.

El margen de intereses crece en el trimestre impulsado por el menor coste de financiación

Evolución del margen de intereses

En millones de euros



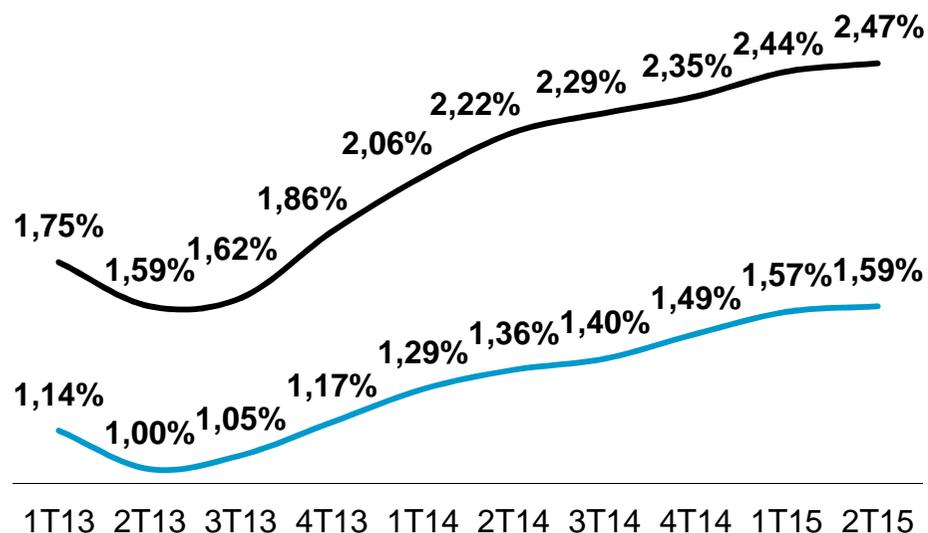
Variación interanual:

+20,7%

El margen de clientes crece y el rendimiento de crédito se reduce por los menores tipos de interés

Evolución de los márgenes

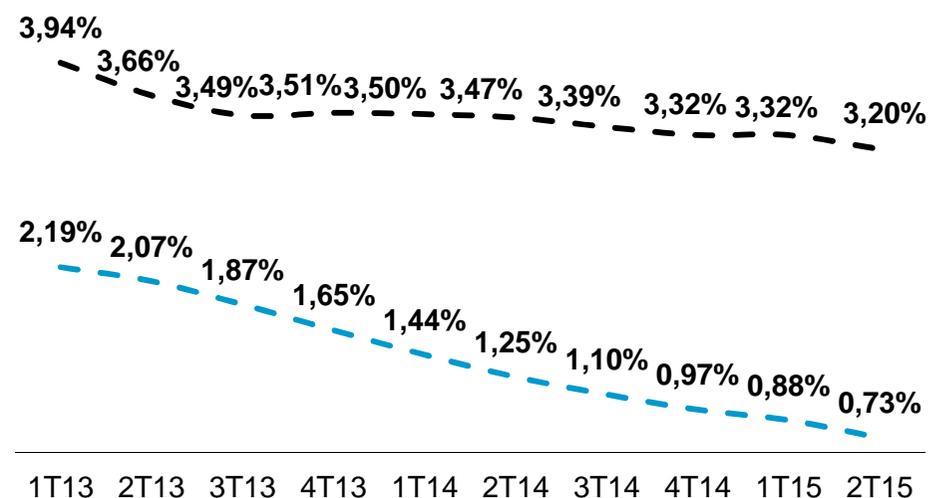
En porcentaje



- Margen de clientes
- Margen de intereses S/ATM

Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes

En porcentaje

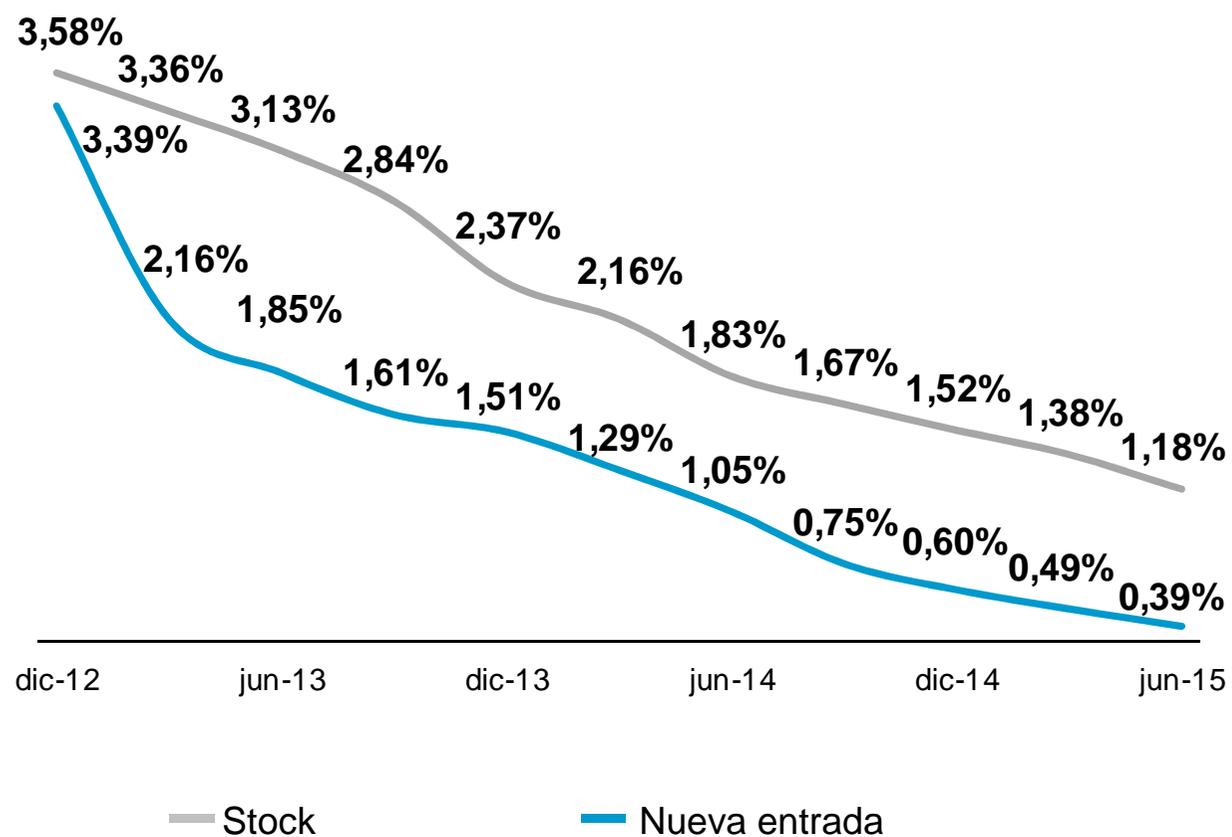


- Rendimiento del crédito a clientes
- Coste de los recursos de clientes

El coste de los depósitos a plazo continúa reduciéndose ...

Tipos contractuales de los depósitos a plazo

En porcentaje



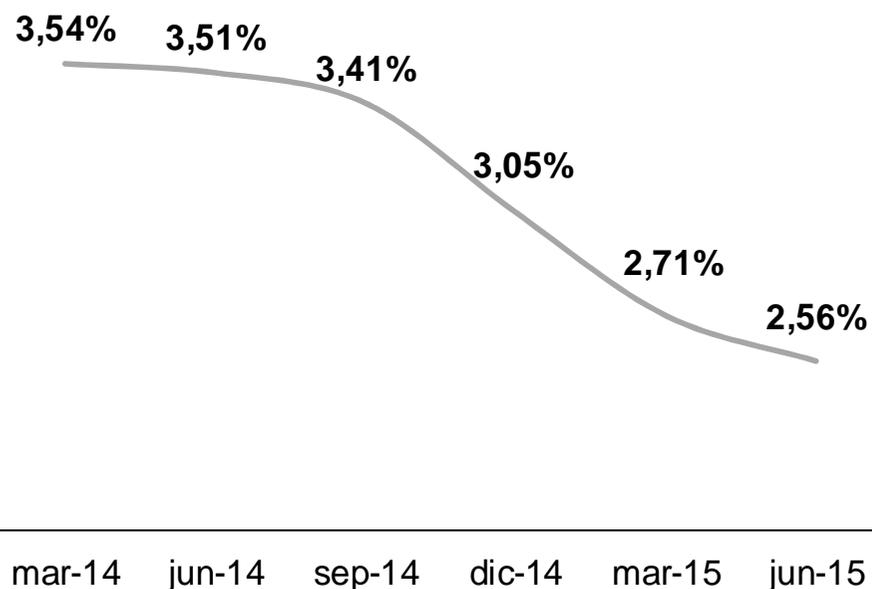
Nuevos depósitos a plazo

0,39%

... y la financiación mayorista se renueva a tipos menores

Evolución coste mercado mayorista

En porcentaje



Emisiones recientes mercado mayorista

En millones de euros

Instrumento	Importe	Cupón	Fecha Emisión
Cédula hipotecaria	1.250	0,875%	Nov-14
Cédula hipotecaria	750	0,375%	Jun-15

Vencimientos recientes mercado mayorista

En millones de euros

Instrumento	Importe	Cupón	Fecha Vencimiento
Cédula hipotecaria	1.000	3,375%	Oct-14
Deuda avalada	1.065	3,000%	Nov-14
Cédula hipotecaria	1.200	3,625%	Feb-15
Cédula hipotecaria	1.500	3,250%	Jun-15

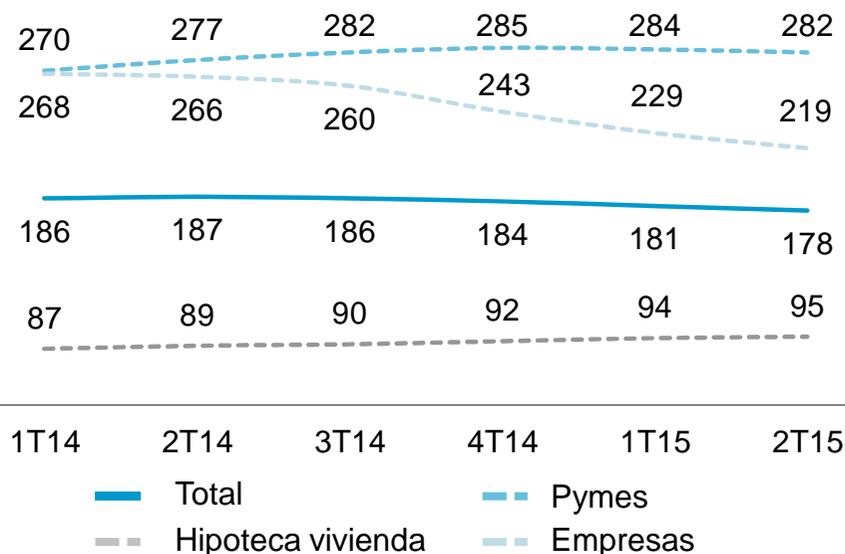
Nota: Incluye emisiones en mercado mayorista y vencimientos superiores a 750 millones de euros. Deuda avalada se refiere a deuda senior emitida con aval del tesoro español.

Los diferenciales de crédito se están viendo **Sabadell** reducidos gradualmente en un entorno de tipos bajos

Nuestra fuerte franquicia en pymes permite mitigar parcialmente el impacto de los menores diferenciales

Diferenciales del libro de crédito por segmento

En puntos básicos



Evolución de diferenciales por segmento

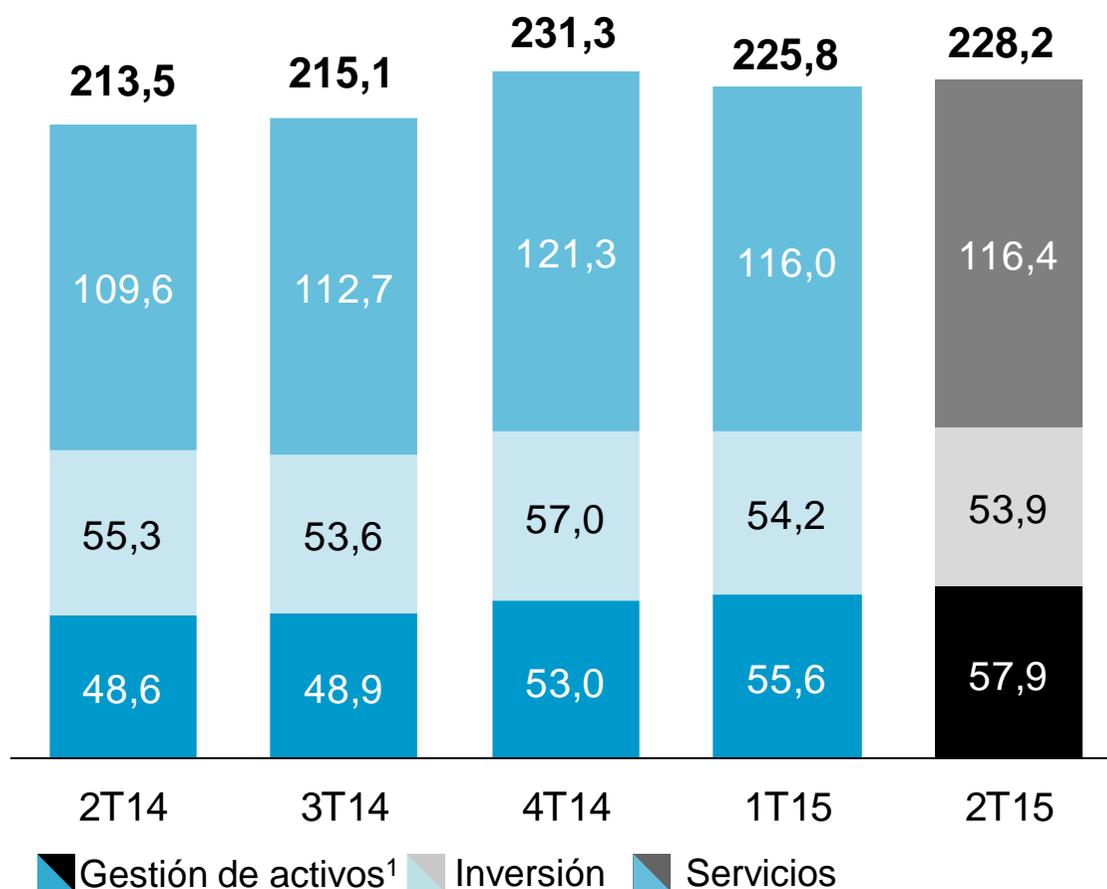
En porcentaje

	1T14		2T14		3T14		4T14		1T15		2T15	
	Stock	Nueva entrada										
Hipoteca vivienda	87	227	89	214	90	209	92	201	94	187	95	173
Pymes	270	500	277	492	282	494	285	445	284	459	282	417
Empresas	268	327	266	302	260	297	243	265	229	233	219	233

Los ingresos en comisiones se mantienen altos

Evolución de las comisiones

En millones de euros



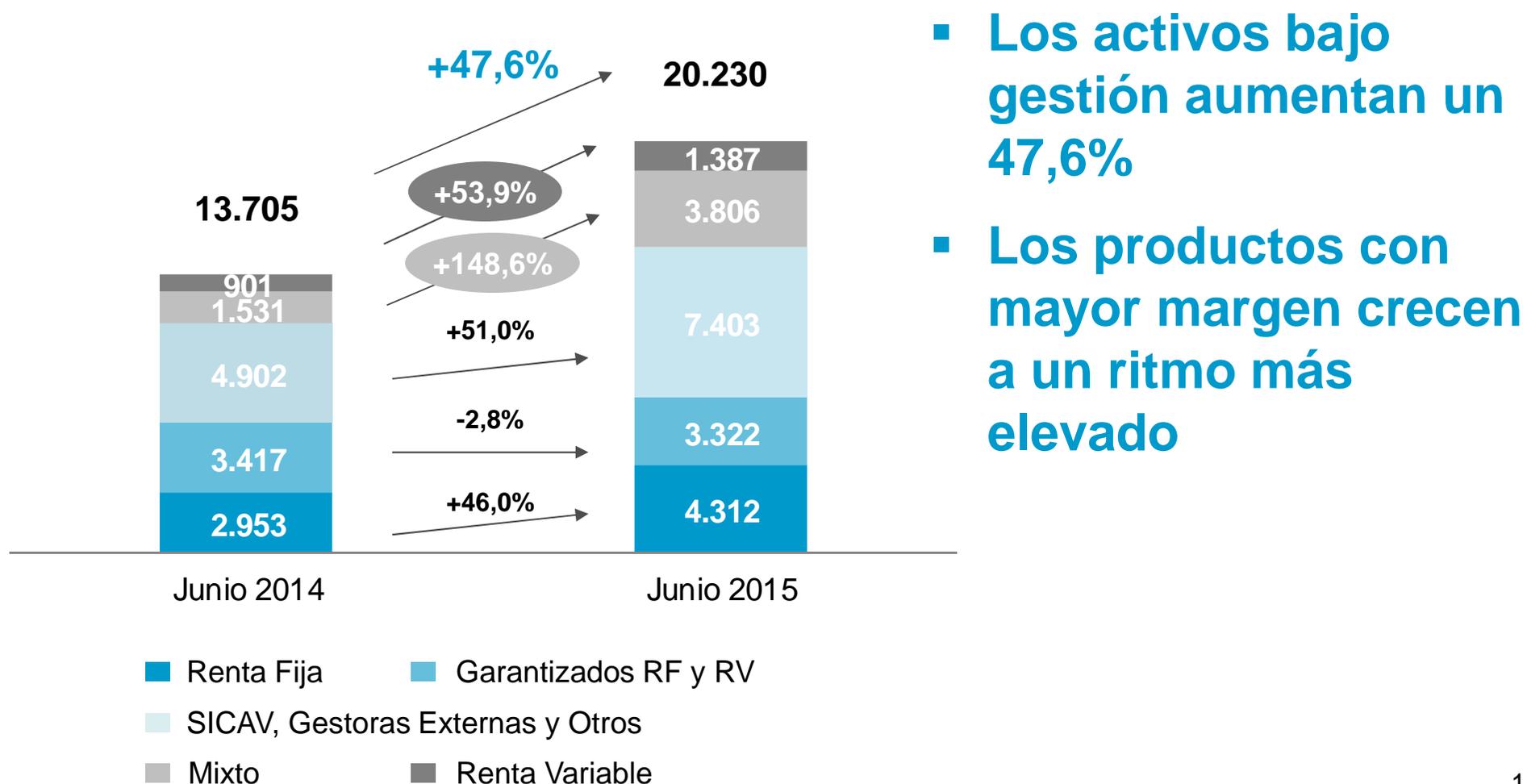
Variación interanual:
+9,5%

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros.

El volumen en fondos de inversión sigue creciendo

Evolución fondos de inversión por producto

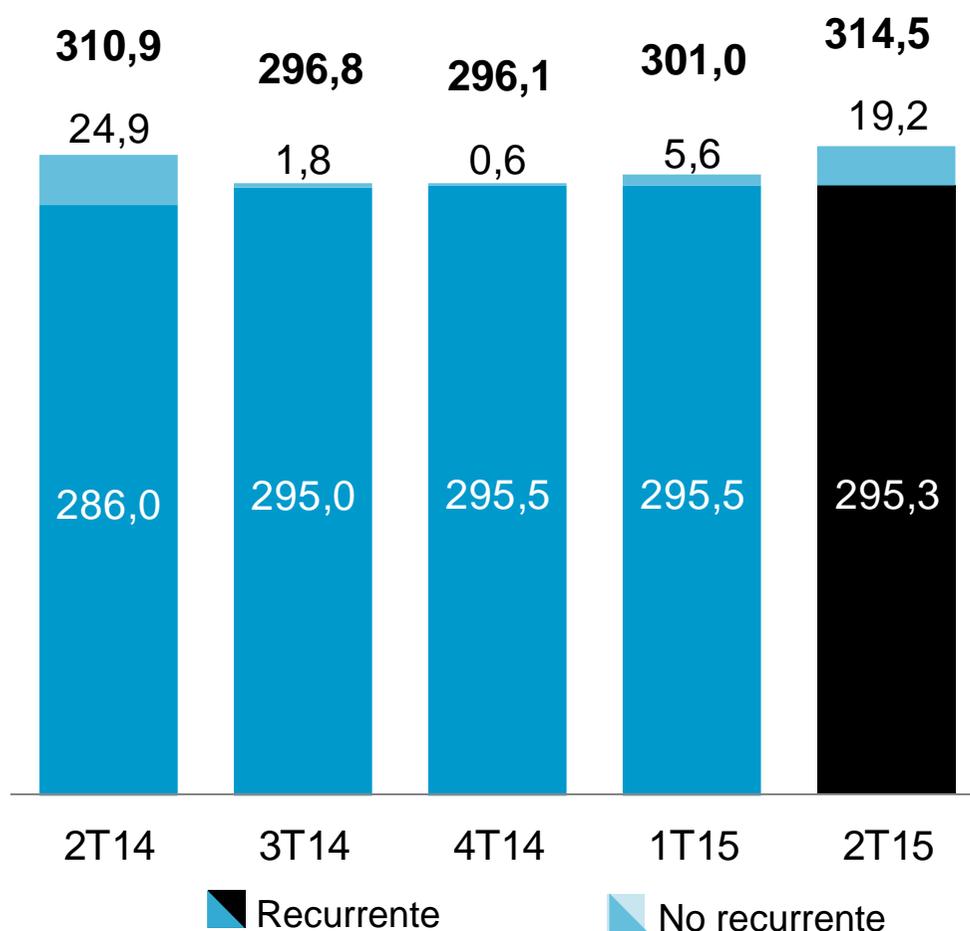
En millones de euros



Los costes recurrentes de personal se mantienen estables ...

Evolución de los gastos de personal

En millones de euros

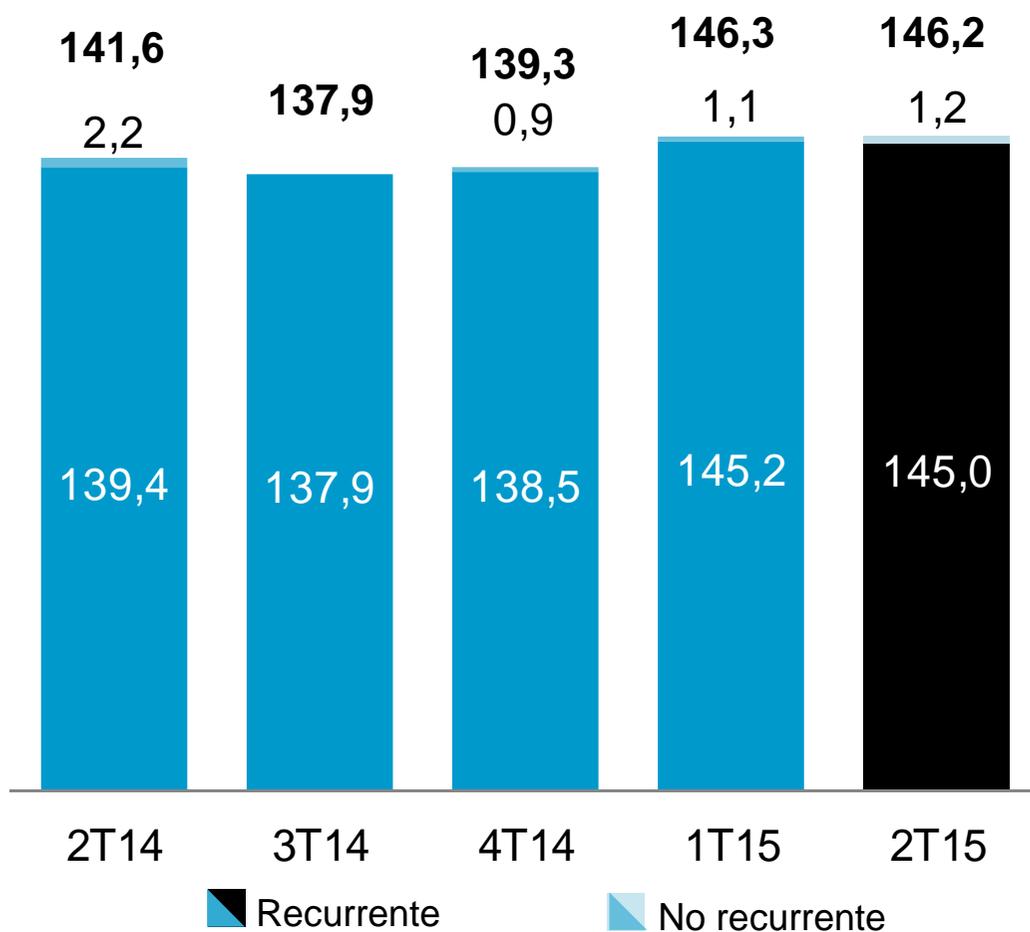


Costes de personal recurrentes:
-0,1% QoQ

... así como los costes administrativos

Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Costes administrativos

recurrentes:

-0,2% QoQ



1. Claves del trimestre
2. Resultados 2T15
- 3. Negocio**
4. Liquidez y cartera ALCO
5. Capital y gestión de riesgo
6. Actualización sobre TSB

El libro de crédito está estable y los depósitos continúan creciendo

Evolución del balance

En millones de euros

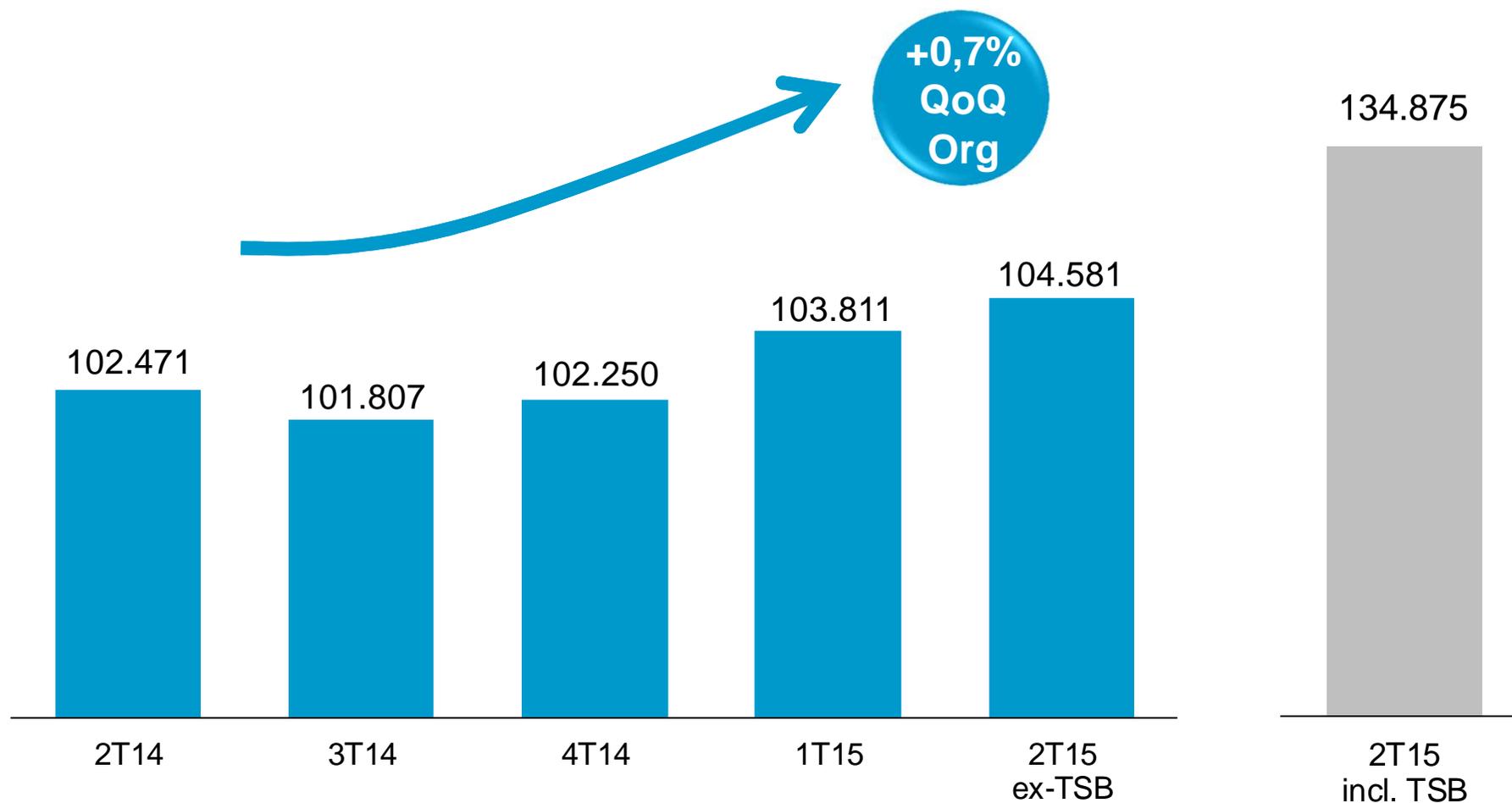
	jun-14	mar-15	jun-15 ex-TSB	jun-15	% Var. YoY ex-TSB	% Var.QoQ ex-TSB
Total activo	161.557	167.480	164.247	203.959	1,7%	-1,9%
Del que:						
Inversión bruta de clientes ex repos	119.507	118.527	118.416	148.963	-0,9%	-0,1%
Cartera de renta fija	21.858	27.259	24.323	25.741	11,3%	-10,8%
Total pasivo	150.719	155.901	154.769	191.883	2,7%	-0,7%
Del que:						
Recursos de clientes en balance	95.043	94.899	95.345	130.370	0,3%	0,5%
Recursos a plazo ¹	55.625	49.419	45.305	49.584	-18,6%	-8,3%
Cuentas de ahorro	11.471	12.680	13.495	32.688	17,6%	6,4%
Cuentas corrientes	27.947	32.800	36.545	48.098	30,8%	11,4%
Financiación mayorista	24.369	22.340	21.786	22.361	-10,6%	-2,5%
BCE	5.500	8.900	11.000	11.000	100,0%	23,6%
Recursos fuera de balance	28.597	34.215	35.410	35.410	23,8%	3,5%
Del que:						
Fondos de inversión	13.705	18.674	20.230	20.230	47,6%	8,3%
Fondos de pensiones	4.375	4.529	4.362	4.362	-0,3%	-3,7%
Seguros comercializados	7.916	7.220	7.083	7.083	-10,5%	-1,9%

¹Recursos a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial. Excluye repos.

Crece el crédito, neto de dudosos

Evolución del crédito excluyendo dudosos

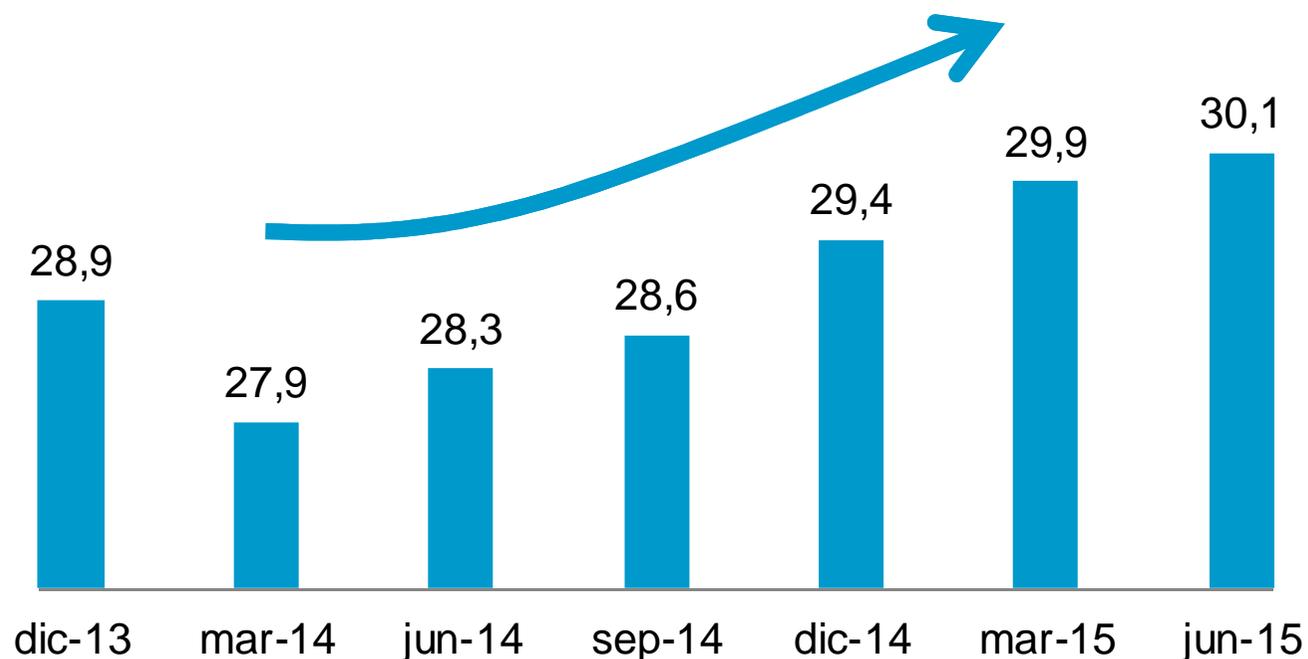
En millones de euros



El crecimiento de crédito a pymes se mantiene aunque a un ritmo menor

Crédito neto Banca Comercial Empresas ex-TSB

En miles de millones de euros



La demanda de crédito de pymes se mantiene en terreno positivo

Mejorando las cuotas de mercado en empresas

Cuotas de mercado por productos

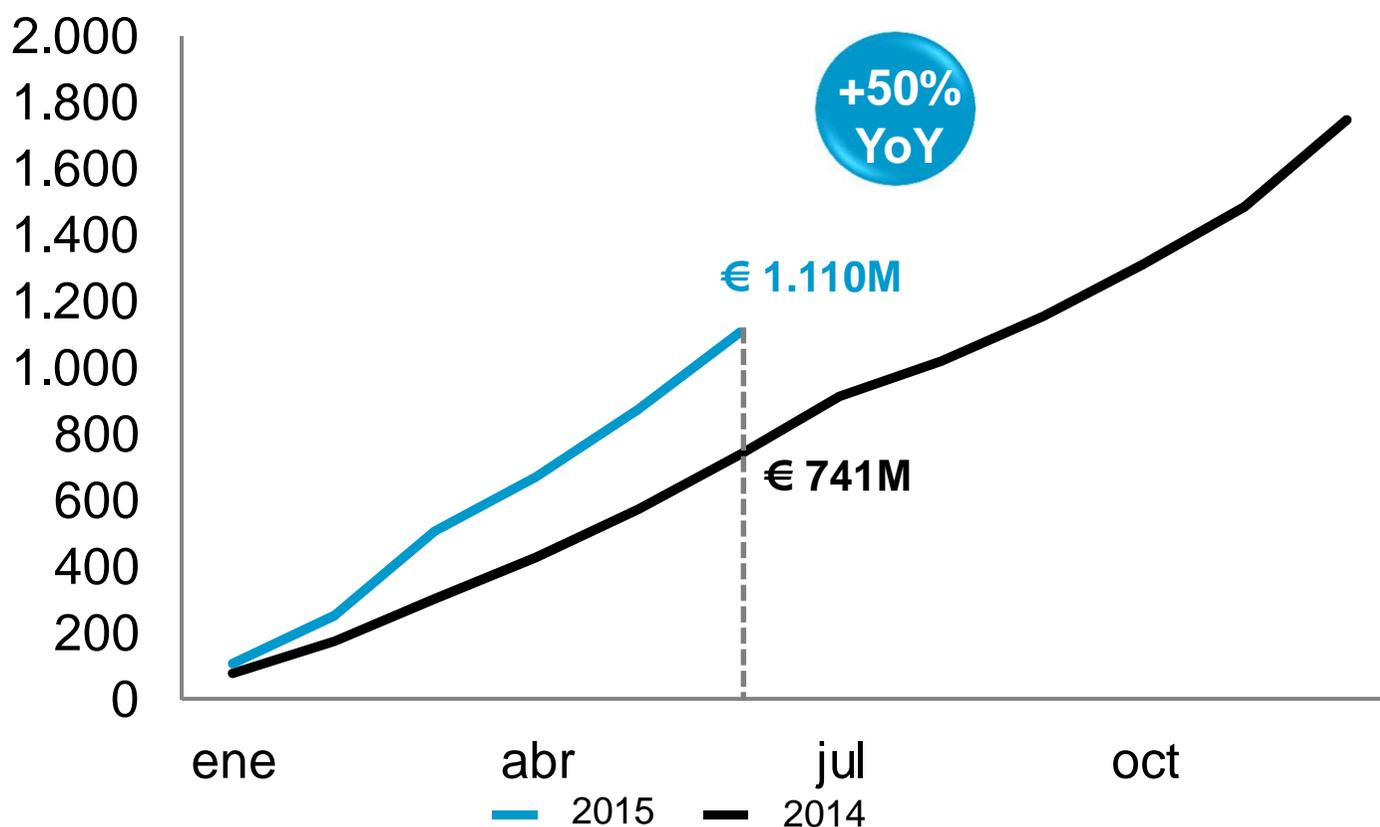
Empresas

	Crédito a empresas	Crédito documentario	Facturación TPVs
Dic.14	10,56%	29,79%	14,54%
2015	10,74%	31,48%	15,88%

La nueva producción de hipotecas muestra un crecimiento sostenido

Nueva producción de hipotecas mensual acumulada ex-TSB

En millones de euros



La nueva producción hipotecaria a junio 2015 fue un 50% superior a los niveles de 2014

Mejora en las cuotas de mercado en particulares

Cuotas de mercado por productos

		Fondos de inversión	Facturación tarjetas de crédito	Seguros Vida	Depósitos a hogares
Particulares	Dic.14	5,11%	7,64%	4,17%	5,31%
	2015	5,72% ¹	7,89%	4,90% ²	5,49%

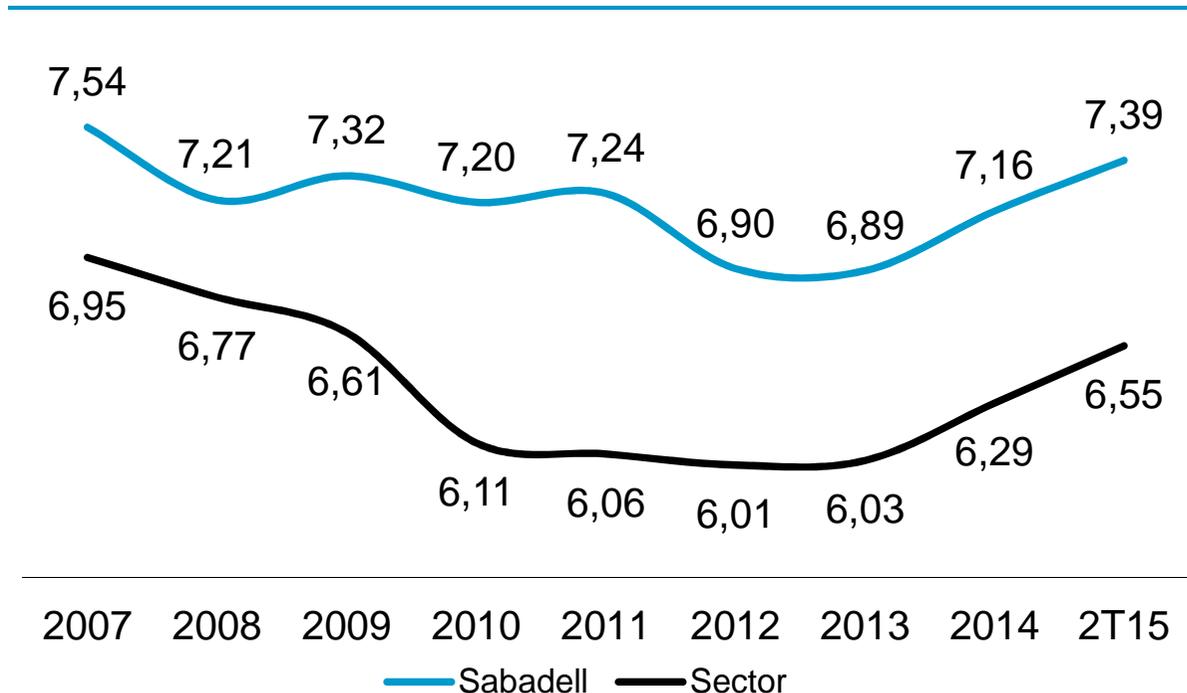
Nota: Datos 2015 a junio o a última fecha disponible.

¹ Fuente Inverco. ² Cuota calculada según número de contratos.

Manteniendo unos altos niveles de calidad de servicio

Nivel de calidad del servicio

Índice

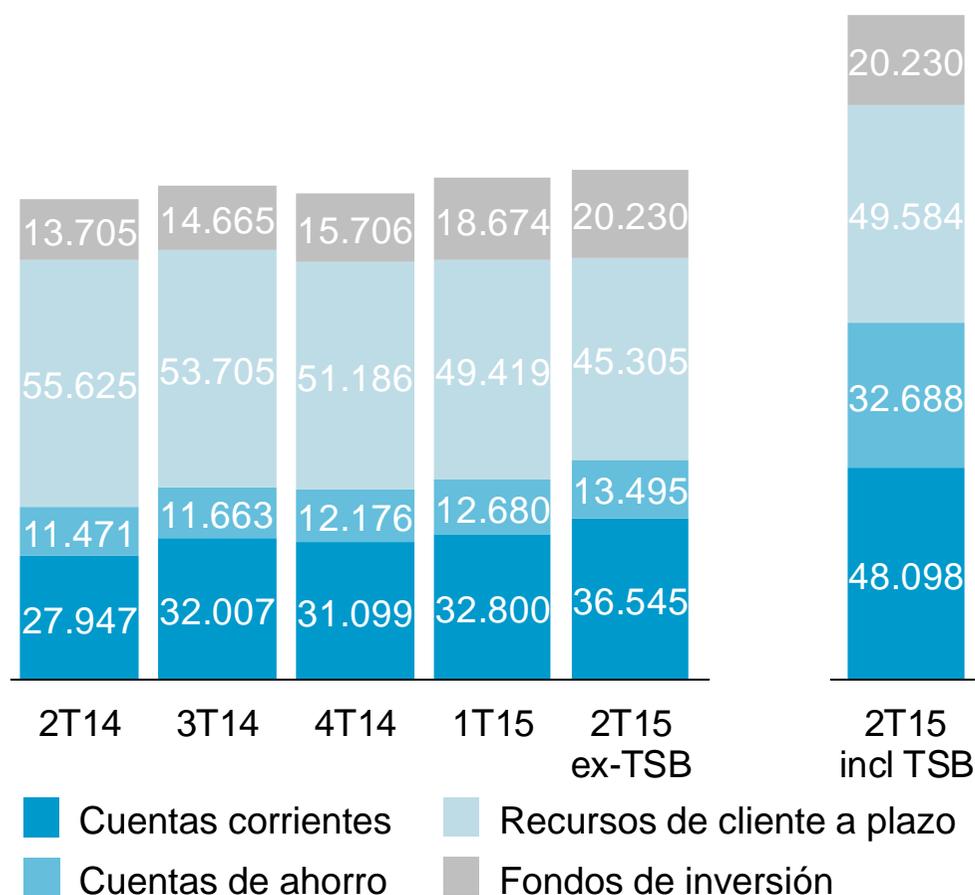


Sabadell se mantiene por encima de la media del sector

Mejoran los recursos de balance

Recursos de clientes y fondos de inversión

En millones de euros



El producto estrella de Sabadell
“Cuenta Expansión”
lidera el crecimiento en cuentas corrientes

Stock de cuentas corrientes (ex-TSB):

+11,4% QoQ
+30,8% YoY

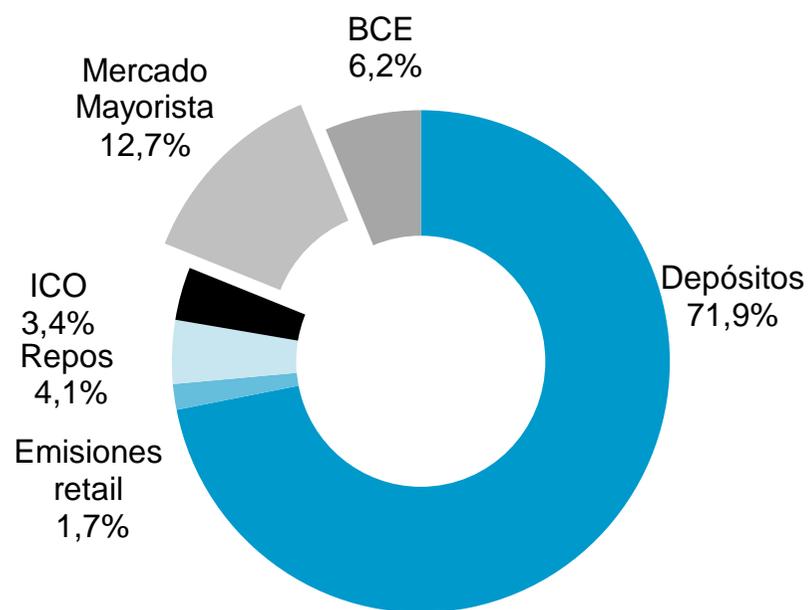
Nota: Recursos de cliente a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples, pagarés y otros. Excluye repos.



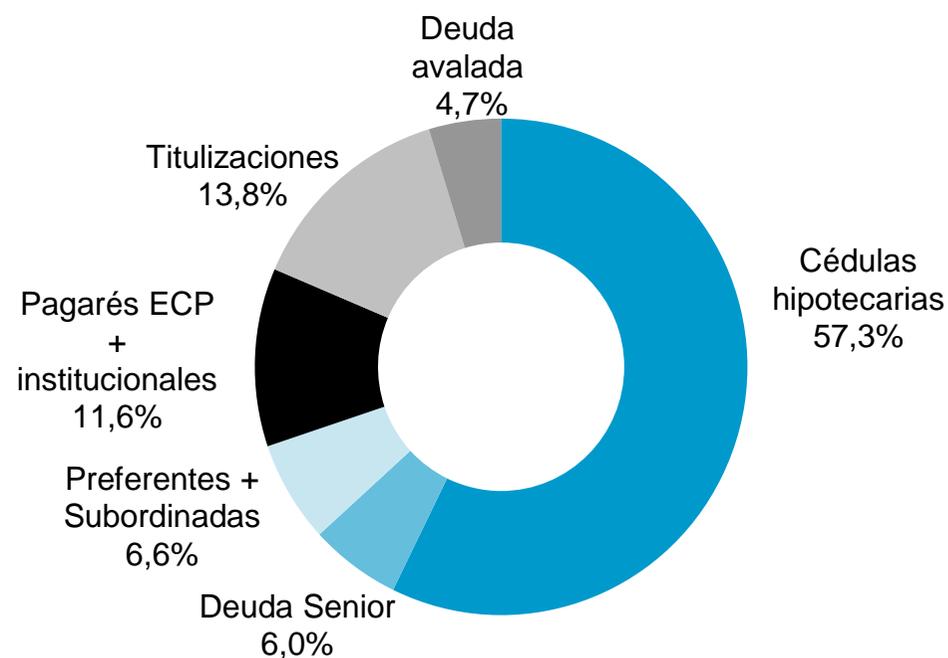
1. Claves del trimestre
2. Resultados 2T15
3. Negocio
- 4. Liquidez y cartera ALCO**
5. Capital y gestión de riesgo
6. Actualización sobre TSB

Una estructura de financiación equilibrada

Estructura de financiación



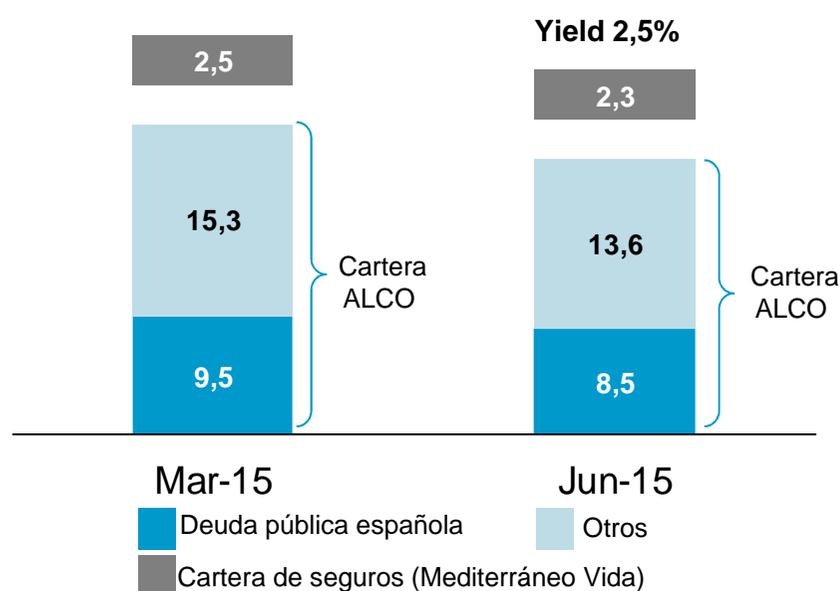
Desglose mercado mayorista



Gestión activa de la cartera ALCO en un entorno de mercado volátil

Evolución cartera de renta fija ex-TSB

En miles de millones de euros



ALCO portfolio ex-TSB

En miles de millones de euros y en porcentaje

	Mar-15	Jun-15
Cartera ALCO	24,8	22,0
% total activos (exTSB)	14,8%	13,4%
Duración (en años)	5,2	3,6
Posición BCE	8,9	11,0

Adecuando activamente la exposición de la cartera

Evolución de la cartera ALCO ex-TSB en un escenario

sin gestión activa Volumen en miles de millones de euros y *yield* en porcentaje

	2015e	2016e	2017e	2018e
Importe	21,1	19,3	18,3	17,8
Yield	2,4%	2,3%	2,4%	2,5%

La cartera mantiene su diversificación geográfica

Composición cartera ALCO ex-TSB

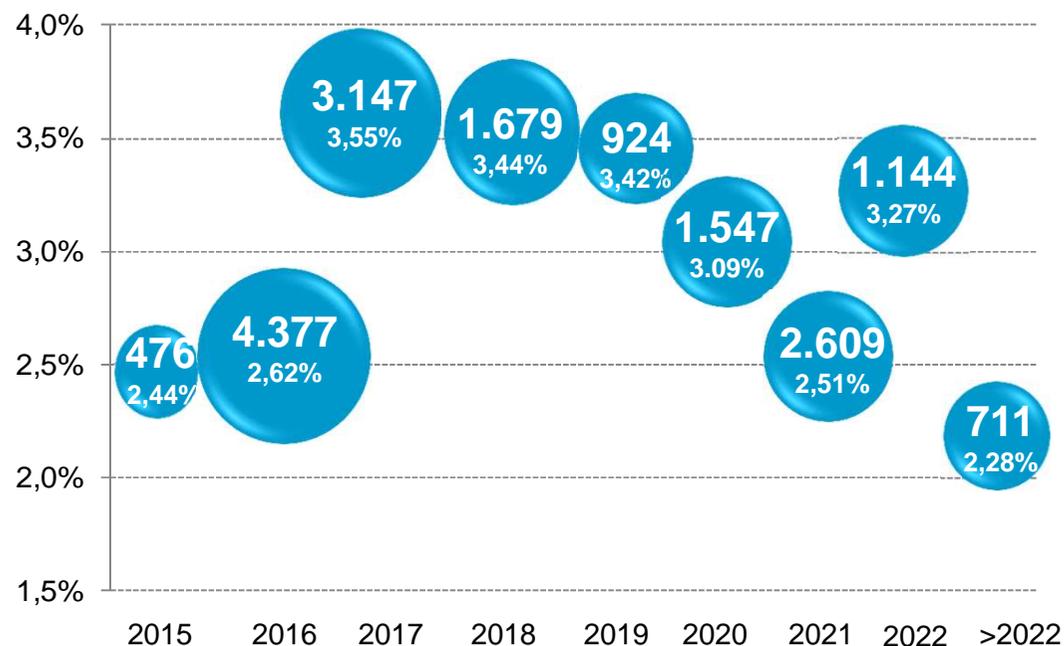
En miles de millones de euros

	Sep-14	Dic-14	Mar-15	Jun-15
Deuda gobierno España	12,1	8,6	9,5	8,5
Deuda gobierno Italia	3,8	4,7	6,0	5,4
Deuda gobierno EEUU	-	1,5	2,8	2,6
Otros gobiernos	1,3	1,5	1,6	1,5
del que:				
Deuda gobierno Portugal	0,8	0,7	0,8	0,8
Deuda gobierno México	0,3	0,6	0,6	0,6
Deuda gobierno Holanda	0,1	0,1	0,1	0,1
Agencias	1,5	1,5	1,6	1,5
Cédulas hipotecarias	1,5	1,5	1,5	0,7
Corporates & Financieros	1,5	1,6	1,8	1,9
TOTAL	21,7	21,0	24,8	22,0

Gestión eficiente de la liquidez

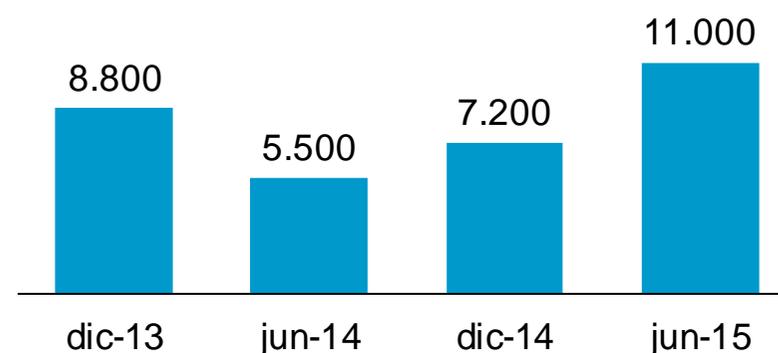
Calendario de vencimientos del mercado mayorista

En millones de euros



Posición BCE

En millones de euros



Vencimiento por tipo de producto

En millones de euros

	4T15	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	>2022	Saldo vivo
Covered Bonds (CH)	476	2.876	2.022	1.561	924	1.122	2.018	1.119	689	12.807
Emisiones Avaladas	0	0	1.059	0	0	0	0	0	0	1.059
Deuda Senior	0	1.183	0	100	0	0	0	25	0	1.308
Subordinadas y Preferentes	0	318	66	0	0	425	581	0	15	1.405
Otros instrumentos Financieros a M y LP	0	0	0	18	0	0	10	0	7	35
Total	476	4.377	3.147	1.679	924	1.547	2.609	1.144	711	16.614

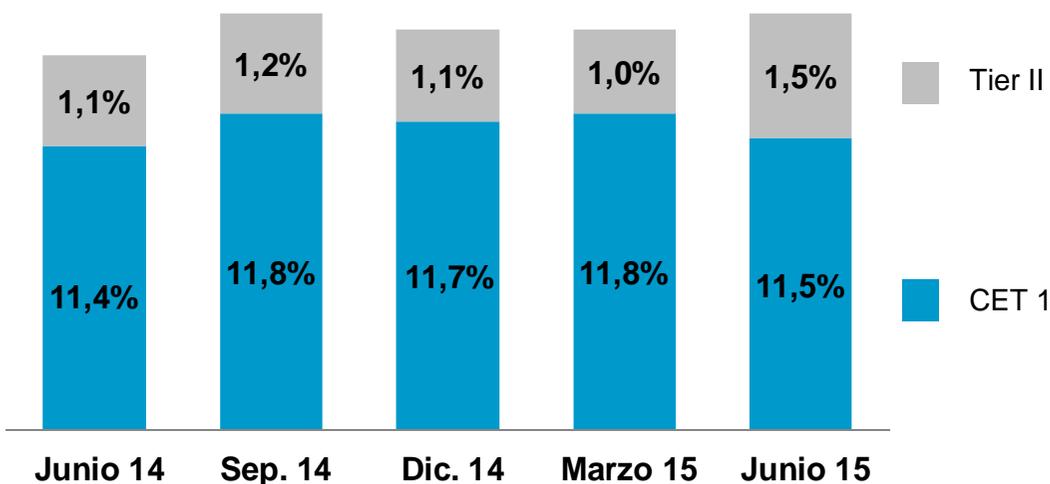
Nota: Incluye TSB.



1. Claves del trimestre
2. Resultados 2T15
3. Negocio
4. Liquidez y cartera ALCO
- 5. Capital y gestión de riesgo**
6. Actualización sobre TSB

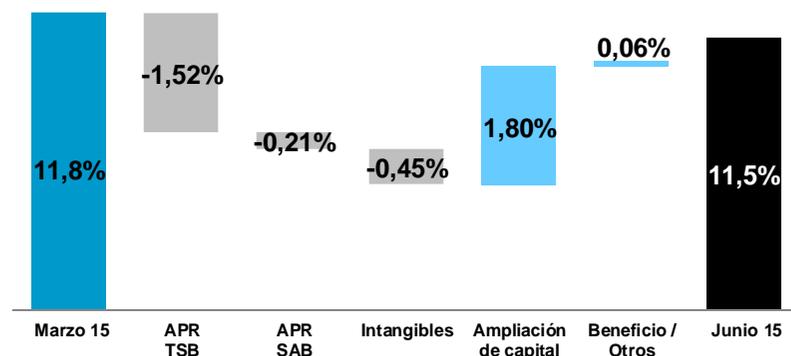
La transacción de TSB es neutral en capital

Evolución del *Common Equity Tier 1* y *Tier II*



El ratio CET1 *fully loaded* se sitúa en el 11,2%

Variación trimestral del *Common Equity Tier 1 phased-in*

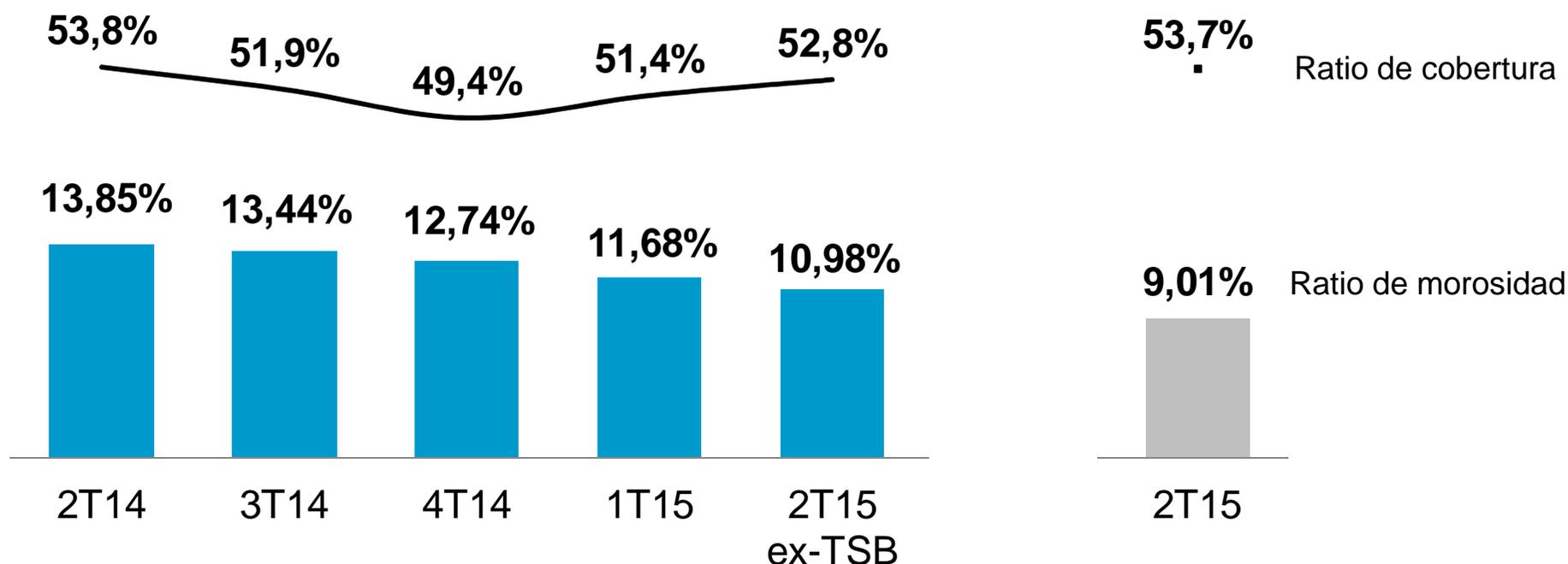


	Marzo 15	Junio 15
Activos pond. por riesgo	74.945	87.810
CET 1	8.847	10.082
TIER I	8.847	10.082
TIER II	777	1.363
CET 1	11,8%	11,5%
TIER I	11,8%	11,5%
TIER II	1,0%	1,5%
Ratio BIS	12,8%	13,0%

El ratio de morosidad se ha reducido significativamente desde los niveles máximos ...

Evolución del ratio de morosidad y de la cobertura de dudosos

En porcentaje



El ratio de mora del grupo se sitúa por debajo del 10% tras la incorporación de TSB

Ratio de cobertura ex-TSB: 52,8%

Nota: El ratio de morosidad está calculado incluyendo riesgos contingentes y el 20% del saldo EPA.

... con una mejora en todos los segmentos

Evolución de la morosidad segmentada ex-TSB

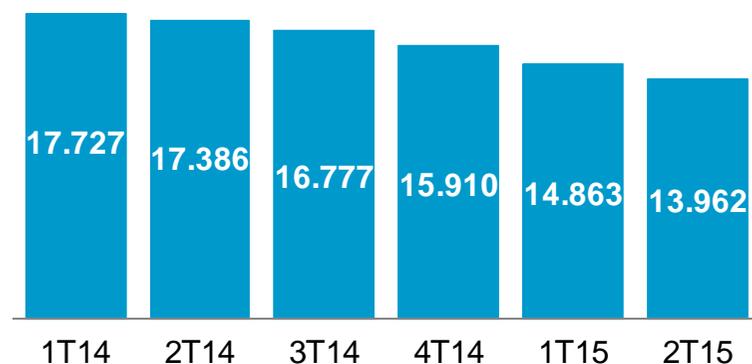
En porcentaje

	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Promoción y construcción inmobiliaria	52,56%	52,11%	51,47%	52,17%	49,21%	47,21%
Construcción no inmobiliaria	8,38%	7,41%	7,35%	8,08%	9,03%	8,74%
Empresas	6,19%	6,13%	6,30%	6,46%	6,55%	6,14%
Pymes y autónomos	13,08%	13,08%	13,11%	12,60%	12,20%	11,96%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	9,85%	9,75%	9,23%	9,25%	9,12%	8,76%
Ratio de morosidad Sabadell	13,94%	13,85%	13,44%	12,74%	11,68%	10,98%

El saldo de dudosos se sigue reduciendo ...

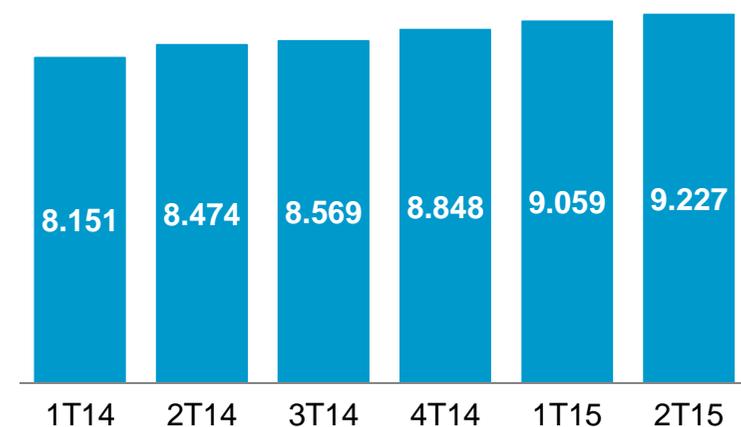
Evolución saldo dudosos ex-TSB

Los datos incluyen el 20% del EPA. En millones de euros



Evolución saldo inmuebles ex-TSB

Los datos incluyen el 20% del EPA. En millones de euros



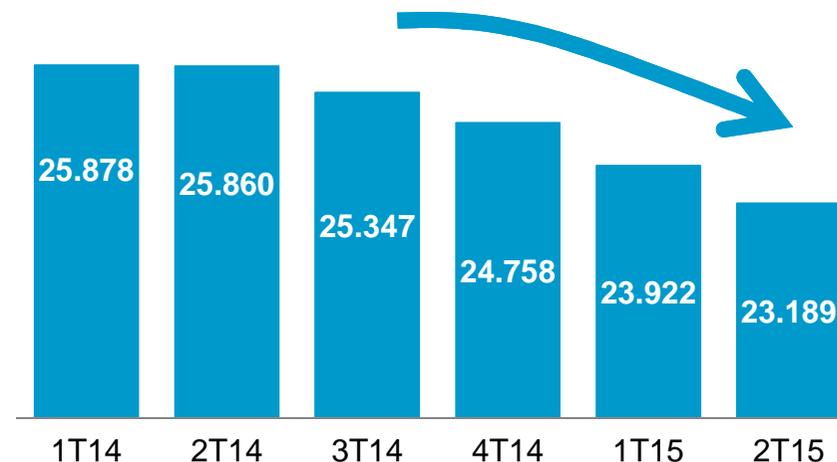
Nota: El saldo de dudosos incluye riesgos contingentes.

Reducción adicional de dudosos de €901M durante 2T15

Continúa la reducción de activos problemáticos

Total activos problemáticos ex-TSB

Los datos incluyen el 20% del EPA. En millones de euros



... mejorando la dinámica un trimestre más

Evolución dudosos e inmuebles ex-TSB

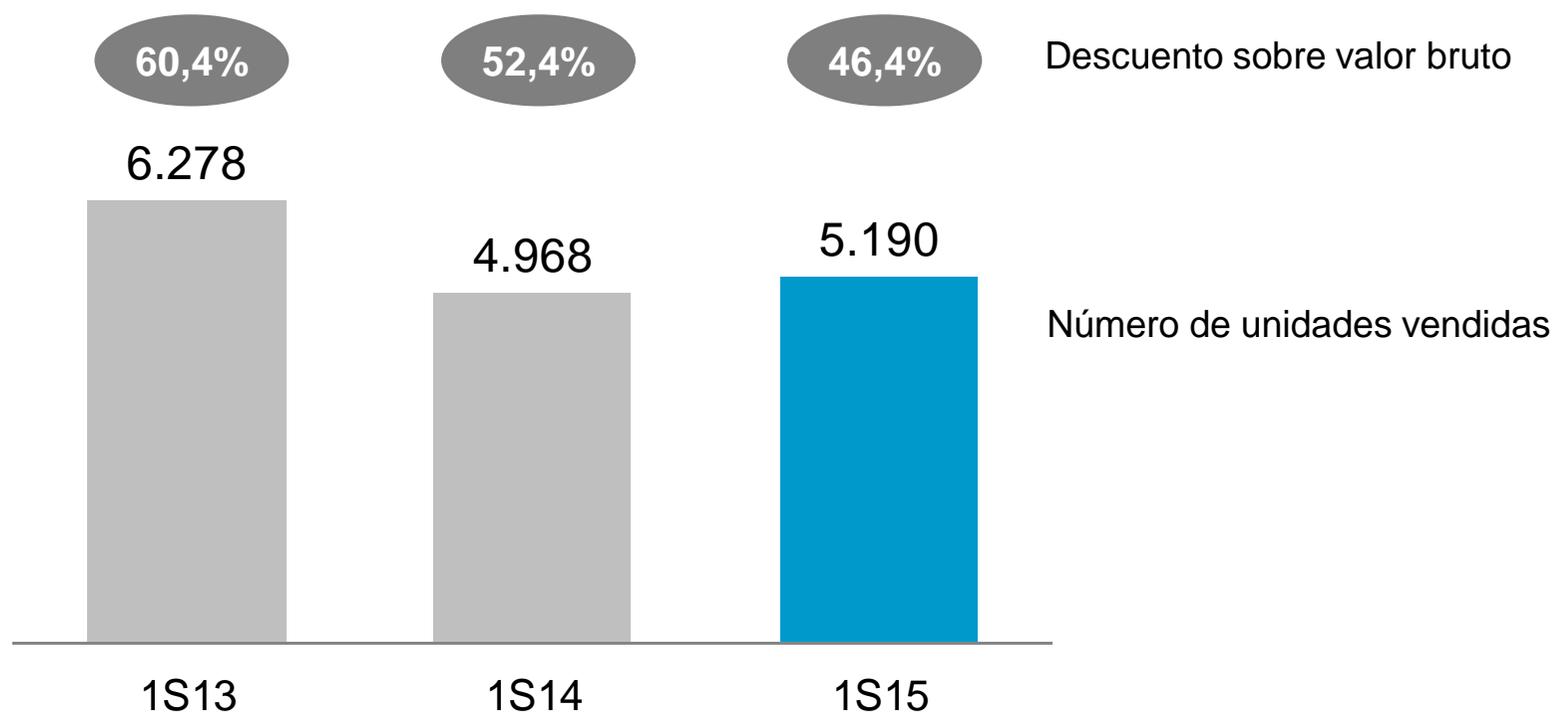
Los datos incluyen el 20% del EPA. En millones de euros

	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Entrada neta ordinaria	25	-244	-385	-569	-802	-731
Variación inmuebles	77	323	96	279	211	167
Entrada neta ordinaria + inmuebles	102	79	-289	-290	-591	-563
Fallidos	265	97	224	298	245	170
Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles	-163	-18	-513	-588	-836	-733

El total de activos problemáticos se reduce en €733M

Manteniendo buenos resultados de ventas

Ventas de activos adjudicados en unidades y descuento sobre valor bruto



Sabadell continua liquidando activos a un ritmo elevado, reduciendo el descuento sobre el valor bruto



1. Claves del trimestre
2. Resultados 2T15
3. Negocio
4. Liquidez y cartera ALCO
5. Capital y gestión de riesgo
- 6. Actualización sobre TSB**

Actualización sobre la adquisición de TSB

- El 30 de junio de 2015, Sabadell recibió la aprobación de la “*Prudential Regulatory Authority*” sobre la adquisición de TSB y, en consecuencia, la oferta fue declarada incondicional a todos sus efectos. A esta fecha queda reflejada la consolidación de TSB en las cuentas de Sabadell
- El 8 de julio de 2015 el nivel de aceptación de la oferta superó el 90% y Sabadell inició el proceso de adquisición forzosa
- Sabadell espera que TSB deje de cotizar en la bolsa de Londres el 28 de julio
- La adquisición de TSB ha generado un ajuste de €207M de fondo de comercio negativo, con un impacto positivo en los resultados del grupo

Actualización sobre los resultados de TSB del primer semestre de 2015

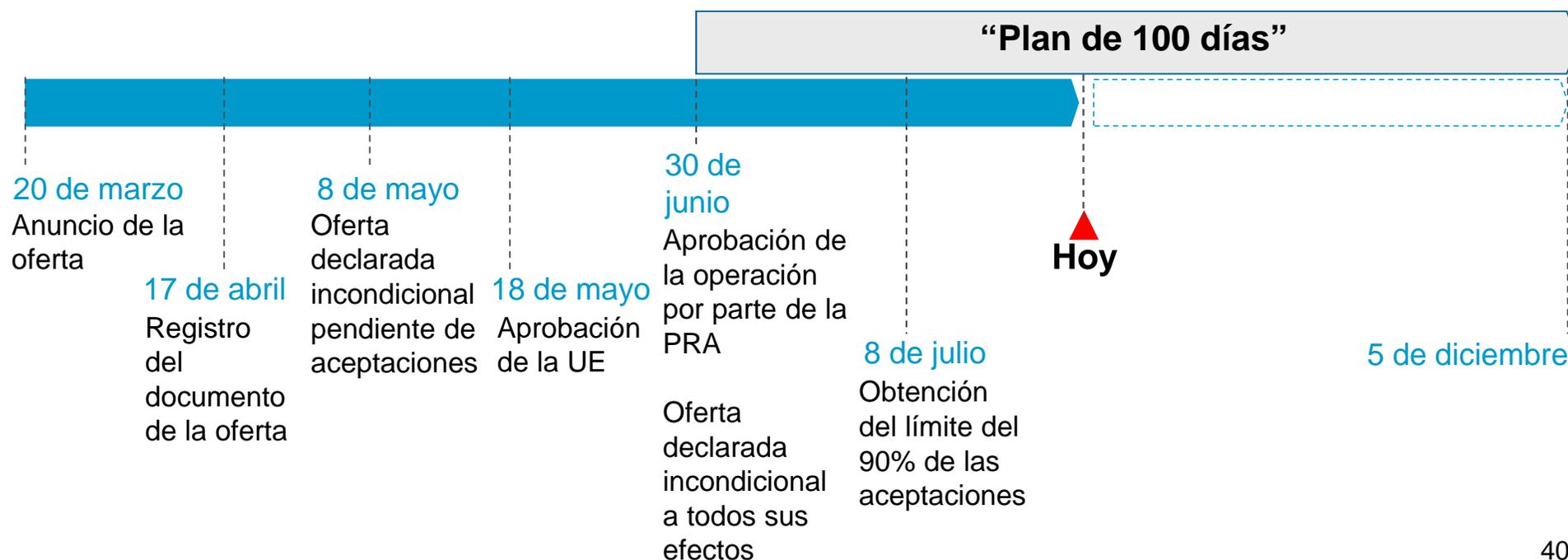
- Los préstamos crecen trimestralmente un 1,3%, impulsados por la entrada en el mercado de intermediación de hipotecas y el lanzamiento del “*buy-to-let*”
- GBP 1.900M de solicitudes de hipotecas en 1S 2015, en línea con el objetivo anual de GBP 4.000M
- Mejora de la cuota de mercado de cuentas corrientes a particulares, con un incremento de depósitos del 0,8% durante el segundo trimestre
- Entradas brutas en cuentas corrientes a un nivel del 6,7%, por encima de la cuota de mercado actual
- Los costes se han visto afectados por los gastos relacionados con la transacción de Sabadell

Foco en el corto plazo para TSB

- TSB está cumpliendo con su plan de negocio de crecimiento, que se verá reforzado como parte del grupo Sabadell
- La plataforma tecnológica quedará preparada a finales de 2016, para completar la integración en el cuarto trimestre de 2017
- La nueva plataforma permitirá atender al segmento de pymes, preparando a TSB para una nueva oportunidad de crecimiento en el Reino Unido
- Se mantiene el objetivo de sinergias de c.GBP 160M al año, antes de impuestos, a partir de 2018 por la optimización de la plataforma tecnológica
- La contribución de Lloyds de GBP 450M a TSB cubre los costes de la migración de la plataforma tecnológica
- Foco en la mejora de la productividad

Pasos realizados desde el cierre de la operación

- Implantación de una nueva estructura de gobierno corporativo
- La oficina de proyecto se ha fijado en Londres
- Se ha iniciado el protocolo de la plataforma tecnológica
- Los flujos de trabajo conjunto ya se han iniciado
- Comienzo del “Plan de 100 días”



Para información adicional, contacte con:



Relación con inversores

investorrelations@bancsabadell.com

+34 93 728 12 00