

# Informe financiero trimestral

Tercer trimestre de 2015



---

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| Magnituds principals              | 3  |
| Aspectes clau del trimestre       | 4  |
| Evolució de resultats i activitat | 5  |
| Entorn macroeconòmic              | 5  |
| Evolució del compte de resultats  | 7  |
| Evolució del balanç               | 13 |
| Gestió del risc i del capital     | 16 |
| Gestió de la liquiditat           | 19 |
| Resultats per unitats de negoci   | 20 |
| L'acció                           | 21 |
| Fets rellevants del trimestre     | 22 |
| Relació amb inversors             | 23 |

---

#### Avís legal

Aquest document té únicament una finalitat informativa i no constitueix una oferta de contractar cap producte. Ni el document, ni cap part d'aquest, han d'esdevenir el fonament en què es basi o de què depengui cap acord o compromís.

La decisió sobre qualsevol operació financera s'ha de prendre tenint en compte les necessitats del client i la seva conveniència des d'un punt de vista jurídic, fiscal, comptable i/o financer i d'acord amb els documents informatius previstos per la normativa vigent. Les inversions comentades o recomanades podrien no ser interessants per a tots els inversors.

Les opinions, projeccions o estimacions incloses en aquest document es basen en informació pública disponible i constitueixen una valoració de Banco de Sabadell, S.A. en la data en què es porten a terme, però de cap manera asseguren que els futurs resultats o esdeveniments seran conformes a aquestes opinions, projeccions o estimacions. La informació està subjecta a canvis sense avís previ, no se'n garanteix l'exactitud i pot ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no acceptarà cap responsabilitat per qualsevol pèrdua que provingui de qualsevol utilització d'aquest document o dels seus continguts o de qualsevol altra manera en relació amb aquests.

#### Bases de presentació

El compte de resultats i el balanç de situació consolidats en conclouren el tercer trimestre de 2015 i 2014, juntament amb els diferents desglossaments de partides que es mostren en aquest informe financer, es presenten seguint les bases, els principis i els criteris comptables definits a la nota 1 dels comptes semestrals consolidats auditats del grup el 30 de juny de 2015.

El compte de pèrdues i guanys relatiu a 2014 s'ha reexpressat a efectes comparatius com a conseqüència de l'aplicació anticipada durant l'exercici de 2014 de la interpretació de la CINIIF 21; en particular, respecte a com s'havia d'aplicar la CINIIF 21 en el registre i la meritació de les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits.

El dia 30 de juny de 2015, el grup va prendre el control de TSB Banking Group PLC. Com a conseqüència de la incorporació d'aquesta en el perímetre de consolidació, les xifres del balanç de situació no són comparables amb les dates anteriors.

## Magnituds principals

|  | ex - TSB   |          |          |          |          | Variació (%) | Total grup |          | Variació (%) |
|--|------------|----------|----------|----------|----------|--------------|------------|----------|--------------|
|  | 30.09.14   | 31.12.14 | 31.03.15 | 30.06.15 | 30.09.15 |              | 30.06.15   | 30.09.15 |              |
| <b>Compte de resultats (milions d'€)</b>   |            |          |          |          |          |              |            |          |              |
| Marge d'interessos   | 1.650      | 2.260    | 643      | 1.299    | 1.973    | 19,6         | 1.299      | 2.240    | 35,8         |
| Marge brut   | 3.677      | 4.801    | 1.666    | 2.960    | 3.953    | 7,5          | 2.960      | 4.259    | 15,8         |
| Marge abans de dotacions   | (1) 2.133  | 2.749    | 1.142    | 1.909    | 2.380    | 11,6         | 1.909      | 2.434    | 14,1         |
| Benefici atribuït al grup  | (1) 364    | 372      | 175      | 352      | 540      | 48,5         | 352        | 580      | 59,4         |
| <b>Balanç (milions d'€)</b>  |            |          |          |          |          |              |            |          |              |
| Total actiu  | 162.785    | 163.346  | 167.480  | 164.247  | 165.928  | 1,9          | 203.959    | 205.141  | 26,0         |
| Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (sense dubtosos ni ajustos per periodificació) | 101.894    | 102.380  | 103.963  | 104.798  | 104.876  | 2,9          | 135.084    | 134.973  | 32,5         |
| Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius  | 118.361    | 117.964  | 118.527  | 118.416  | 117.768  | -0,5         | 148.963    | 148.095  | 25,1         |
| Inversió creditícia bruta de clients   | 119.175    | 118.552  | 118.593  | 118.826  | 118.299  | -0,7         | 149.372    | 148.625  | 24,7         |
| Recursos al balanç   | 125.150    | 121.807  | 121.914  | 120.096  | 120.320  | -3,9         | 156.189    | 155.837  | 24,5         |
| Dels quals: Recursos de clients en balanç  | (2) 97.375 | 94.461   | 94.899   | 95.345   | 95.576   | -1,8         | 130.370    | 129.957  | 33,5         |
| Fons d'inversió  | 14.665     | 15.706   | 18.674   | 20.230   | 20.390   | 39,0         | 20.230     | 20.390   | 39,0         |
| Fons de pensions i assegurances comercialitzades   | 12.191     | 11.755   | 11.750   | 11.445   | 11.556   | -5,2         | 11.445     | 11.556   | -5,2         |
| Recursos gestionats  | 154.814    | 152.185  | 156.128  | 155.506  | 156.036  | 0,8          | 191.599    | 191.553  | 23,7         |
| Fons propis  | 10.298     | 10.224   | 10.409   | --       | --       | --           | 12.062     | 12.080   | 17,3         |
| <b>Rendibilitat i eficiència (%)</b>   |            |          |          |          |          |              |            |          |              |
| ROA  | (3) 0,22   | 0,23     | 0,43     | --       | --       | --           | 0,35       | 0,36     | --           |
| RORWA  | (3) 0,47   | 0,50     | 0,77     | --       | --       | --           | 0,66       | 0,74     | --           |
| ROE  | (3) 3,54   | 3,70     | 5,72     | --       | --       | --           | 5,53       | 5,96     | --           |
| ROTE   | (3) 3,95   | 4,14     | 6,41     | --       | --       | --           | 6,17       | 6,62     | --           |
| Eficiència   | (4) 54,71  | 53,14    | 48,82    | 48,58    | 47,50    | --           | 48,58      | 50,25    | --           |
| <b>Gestió del risc i capital</b>   |            |          |          |          |          |              |            |          |              |
| Dubtosos (milions d'€)   | 16.777     | 15.910   | 14.863   | 13.962   | 13.122   | --           | 14.215     | 13.345   | --           |
| Ràtio de morositat (%)   | 12,92      | 12,74    | 11,68    | 10,98    | 10,38    | --           | 9,01       | 8,51     | --           |
| Ràtio de cobertura de dubtosos (%)   | 51,5       | 49,4     | 51,4     | 52,8     | 54,5     | --           | 53,7       | 55,3     | --           |
| Common Equity Tier 1   | 11,8       | 11,7     | 11,8     | --       | --       | --           | 11,5       | 11,6     | --           |
| Tier I   | 11,8       | 11,7     | 11,8     | --       | --       | --           | 11,5       | 11,6     | --           |
| Ràtio total de capital   | 13,0       | 12,8     | 12,8     | --       | --       | --           | 13,0       | 13,0     | --           |
| <b>Accionistes i accions (dades al final del període)</b>  |            |          |          |          |          |              |            |          |              |
| Nombre d'accionistes   | 232.411    | 231.481  | 229.181  | --       | --       | --           | 260.549    | 274.220  | --           |
| Nombre d'accions (milions)   | 4.013      | 4.024    | 4.025    | --       | --       | --           | 5.187      | 5.318    | --           |
| Valor de cotització (€)  | (5) 2.344  | 2.205    | 2.279    | --       | --       | --           | 2.165      | 1.642    | --           |
| Capitalització borsària (milions d'€)  | 9.407      | 8.874    | 9.173    | --       | --       | --           | 11.231     | 8.732    | --           |
| Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)  | (6) 0,09   | 0,09     | 0,14     | --       | --       | --           | 0,11       | 0,12     | --           |
| Valor comptable per acció (€)  | 2,57       | 2,54     | 2,58     | --       | --       | --           | 2,31       | 2,25     | --           |
| P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)  | 0,91       | 0,87     | 0,88     | --       | --       | --           | 0,94       | 0,73     | --           |
| PER (valor de cotització / BPA)  | 26,53      | 23,88    | 15,91    | --       | --       | --           | 19,39      | 13,54    | --           |
| Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:   |            |          |          |          |          |              |            |          |              |
| Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió (milions)  | 4.286      | 4.290    | 4.290    | --       | --       | --           | 5.474      | 5.474    | --           |
| Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)  | (6) 0,08   | 0,09     | 0,13     | --       | --       | --           | 0,11       | 0,12     | --           |
| Valor comptable per acció (€)  | 2,40       | 2,38     | 2,42     | --       | --       | --           | 2,19       | 2,19     | --           |
| P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)  | 0,98       | 0,93     | 0,94     | --       | --       | --           | 0,99       | 0,75     | --           |
| <b>Altres dades</b>  |            |          |          |          |          |              |            |          |              |
| Oficines   | 2.337      | 2.320    | 2.305    | 2.288    | 2.292    | --           | 2.919      | 2.920    | --           |
| Empleats   | 17.662     | 17.529   | 17.596   | 17.708   | 17.776   | --           | 26.176     | 26.130   | --           |

- (1) El 2015, després de l'aplicació d'IFRIC 21 sobre la comptabilització de gravàmens, la comptabilització de les quotes relatives al Fons de Garantia de Dipòsits es reflectirà en el compte de pèrdues i guanys com un únic pagament a final d'any, en lloc d'efectuar-ne la meritació durant l'any. Tenint en compte una meritació lineal d'aquestes quotes, el marge abans de dotacions el 30 de setembre de 2015 seria de 2.295,0 milions d'euros (2.241,1 milions d'euros exclouent TSB) respecte als 1.991,9 milions d'euros el 30 de setembre de 2014, cosa que implica un +15,2% en relació amb el 30 de setembre de 2014 (+12,5% exclouent TSB), i el benefici net atribuït al grup el 30 de setembre de 2015 seria de 482,4 milions d'euros (442,8 milions d'euros exclouent TSB) respecte als 265,3 milions d'euros el 30 de setembre de 2014, cosa que implica un +81,9% superior al corresponent al 30 de setembre de 2014 (+66,9% exclouent TSB).
- (2) Inclou dipòsits de clients (*exrepos*) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: obligacions necessàriament convertibles en accions, bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.
- (3) Inclou la periodificació de la dotació al Fons de Garantia de Dipòsits.
- (4) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració i marge brut. Per calcular aquestes ràtios, s'ajusta el marge brut tenint en compte únicament els resultats per operacions financeres i diferències de canvi recurrents, i incloent així mateix la periodificació lineal de l'aportació a l'FGD.
- (5) Sense ajustar els valors històrics.
- (6) Tenint en compte anualització lineal del benefici obtingut fins a aquest moment i meritació de les quotes relatives al Fons de Garantia de Dipòsits.
- (7) El tipus de canvi EUR GBP aplicat per al compte de resultats és 0,7234 (mitjana de 3T15). En el cas del balanç, el tipus de canvi és 0,7114 a 30.06.15 i 0,7385 (posició a 30.09.15).

---

## Aspectes clau del trimestre

---

### Evolució favorable dels resultats

- ✓ El marge d'interessos continua creixent trimestralment impulsat pel menor cost dels recursos tant en els dipòsits de la clientela com en el mercat de capitals i arriba als 2.240,3 milions d'euros el tercer trimestre de l'any (+35,8% interanual i +43,5% intertrimestral). Excloent TSB Banking Group (a partir d'ara, TSB), el marge d'interessos arriba als 1.973,1 milions d'euros el tercer trimestre de l'any (+19,6% interanual i +2,8% intertrimestral).
- ✓ Els ingressos per comissions continuen creixent aquest trimestre malgrat l'estacionalitat pròpia del trimestre i pugen fins als 728,2 milions d'euros en els nou primers mesos de 2015, suposant un creixement interanual del 15,7% i del 20,1% en comparació amb el trimestre anterior. Sense TSB, els ingressos per comissions pugen a 687,0 milions d'euros en tancar el tercer trimestre de 2015, suposant un creixement interanual del 9,1% i del 2,1% en comparació amb el trimestre anterior.
- ✓ Menor nivell de provisions en el trimestre gràcies a l'esforç realitzat durant la primera meitat de l'any. L'elevat nivell de guanys per operacions financeres derivades de la gestió de la cartera ALCO fins a juny 2015 va permetre reforçar els nivells de cobertura.
- ✓ El benefici atribuït al grup puja a 579,8 milions d'euros (540,2 milions d'euros sense considerar TSB).

### Estabilitat en els volums i continua la reducció d'actius problemàtics

- ✓ Tant els volums de crèdit com de recursos es mantenen estables en el trimestre.
- ✓ Es redueix considerablement el volum d'actius problemàtics, 839 milions d'euros durant el trimestre. Aquests dotze darrers mesos, aquesta reducció és de 2.996 milions d'euros.
- ✓ La ràtio de morositat del grup disminueix 50 punts bàsics durant el trimestre i es situa en el 8,51% (10,38% sense TSB).
- ✓ La cobertura de dubtosos continua millorant i es situa en el 54,45% sense considerar TSB (55,34% amb TSB) i la dels actius immobiliaris adjudicats es situa en el 44,1%.

## Evolució de resultats i activitat

### Entorn macroeconòmic

#### Context econòmic i financer internacional

Els mercats financers globals van patir moviments abruptes aquest estiu arran dels dubtes sobre el creixement de la Xina després de la devaluació del iuan i la proximitat de la primera puja en nou anys del tipus d'interès rector per part de la Fed. L'evolució va ser especialment negativa per a les divises, les borses i el deute corporatiu de països emergents, amb caigudes semblants, o fins i tot superiors en alguns casos, a episodis històrics de crisis financeres.

En relació amb l'activitat econòmica, la zona euro ha continuat amb la seva gradual recuperació, després de créixer un 0,4% trimestral el segon trimestre (1T15: 0,5%). Als Estats Units, els indicadors apunten a una certa moderació de l'activitat el tercer trimestre després del bon comportament de l'economia el segon trimestre (1,0% trimestral). El mercat laboral, d'altra banda, continua el procés de normalització i els diferents indicadors del mercat immobiliari estan mostrant un dinamisme destacat. Finalment, l'economia japonesa, després de contraure's el segon trimestre un -0,3% trimestral, ha continuat dèbil el tercer trimestre. Segons Standard & Poor's, la situació fiscal del país és delicada i està agreujada per l'envelliment de la població i per la persistent deflació. Aquest context va provocar la rebaixa del *rating* del deute públic japonès des d'AA- a A+, amb perspectiva estable, en línia amb la que tenien altres agències. Pel que fa a la inflació, s'ha mantingut reduïda a les principals regions desenvolupades a causa de la caiguda dels preus de l'energia.

En l'àmbit polític, a Grècia, tot i que la població va refusar l'austeritat proposada per Europa en el referèndum celebrat a principi de juliol, finalment es va acordar un tercer rescat internacional (fins a 86 milers de milions d'euros) lligat a una important condicionalitat. De moment, s'ha aprovat el desemborsament d'un primer tram de 26 milers de milions d'euros, que inclou 10 milers de milions d'euros per recapitalitzar el sistema financer. Després de l'acord, es van fer unes altres eleccions generals a Grècia (20 de setembre), que va guanyar Syriza. Aquest partir ha format de nou un govern de coalició amb Grecs Independents. En aquest context, Fitch y Moody's han millorat la qualificació del país.

#### Situació macroeconòmica a Espanya

L'activitat econòmica ha mantingut una evolució favorable el tercer trimestre, tot i que es veu una certa moderació en el ritme de creixement. En particular, el Banc d'Espanya estima que el PIB va créixer un 0,8% trimestral respecte a l'1,0% del segon trimestre. En l'àmbit fiscal, les dades d'execució pressupostària mostren que el dèficit públic continua la via de reducció. D'altra banda, s'han presentat els pressupostos de l'Estat per a 2016, que es basen en una previsió de creixement econòmic una mica superior a la del consens. En el terreny polític, s'ha anunciat que les eleccions generals seran el 20 de desembre pròxim. Respecte a les eleccions al parlament de Catalunya del 27 de setembre passat, els partits independentistes van obtenir la majoria absoluta però no van superar el 50% del

vot emès. Finalment, Standard&Poor's ha millorat la qualificació creditícia del deute públic espanyol fins a BBB+ amb perspectiva estable.

#### Situació macroeconòmica al Regne Unit

L'economia ha moderat el seu ritme de creixement el tercer trimestre. Així, les vendes al detall han reduït el dinamisme, mentre que alguns índexs de confiança empresarial s'han situat en nivells mínims durant l'any. Respecte al mercat laboral, la taxa d'atur ha reculat fins al 5,4% de la població activa, mentre que els salaris han registrat creixements pròxims al 3,0% interanual. Finalment, la inflació es va situar el setembre en terreny negatiu (-0,1% interanual) per segon cop des de 1960 (la primera vegada va ser l'abril d'aquest any). Aquesta caiguda de la inflació va estar influïda pels preus de l'energia i dels aliments. En aquest context, el component subjacent de preus va mantenir un creixement interanual de l'1,0%.

#### Situació macroeconòmica a l'Amèrica Llatina

Els mercats de l'Amèrica Llatina han estat especialment afectats per la inestabilitat financerera, centrada en emergents, que hi va haver l'estiu (dubtes sobre la Xina, caiguda en els preus de les matèries primeres i temors respecte a les pugues de tipus de la Fed). A tot això es va afegir l'augment de la inestabilitat al Brasil, arran dels dubtes sobre la capacitat i voluntat del govern d'iniciar l'ajust fiscal necessari. En aquest context, i tenint en compte les fortes depreciacions canviàries, han tornat a sorgir dubtes a la regió respecte a la capacitat de pagament d'empreses endeutades en monea estrangera. Així mateix, alguns bancs centrals han estat forçats a incrementar els seus tipus d'interès oficials per evitar un desancoratge de les expectatives d'inflació (Colòmbia i Perú). En aquest marc, han continuat les revisions a la baixa de les estimacions de creixement de l'Amèrica Llatina.

#### Mercats de renda fixa

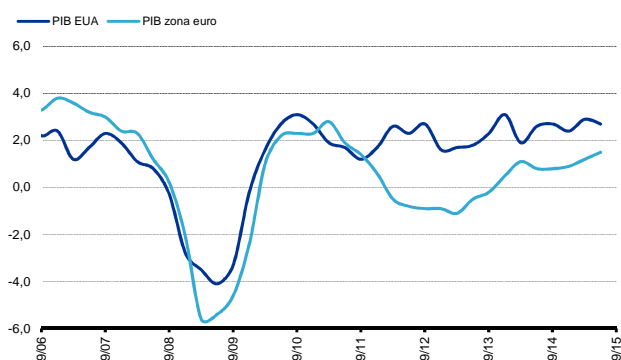
La Fed va decidir mantenir inalterat el tipus d'interès de referència en la reunió de setembre (0,00-0,25%), tot i que per primer cop es va discutir la conveniència d'incrementar-lo. La decisió de mantenir el tipus rector es va basar en la baixa inflació (a causa de l'apreciació del dòlar i la caiguda del preu del petroli) i en els recents desenvolupaments internacionals i en els mercats financers. El BCE, d'altra banda, en la reunió de setembre, va adoptar un to més acomodatíci i va deixar les portes obertes a l'ampliació del seu programa de compra d'actius. Posteriorment, alguns membres del banc central van truar immediatesa a la decisió de fer-ho. Quant a aquest programa, el BCE va ampliar el límit que pot adquirir de cada emissió de deute públic del 25% al 33% sempre que no arribi a aquesta institució a poder bloquejar un procés de reestructuració ordenada. Així mateix, el BCE va revisar a la baixa les seves previsions de creixement i inflació.

Respecte als mercats de renda fixa a llarg termini, les rendibilitats del deute públic d'Alemanya i dels Estats Units van retrocedir, influïdes pels temors a una desacceleració global. La caiguda de les expectatives d'inflació a la zona euro i el manteniment del tipus d'interès rector de la Fed van ser factors addicionals en el moviment. En relació amb la perifèria, passada ja l'elevada incertesa al voltant de Grècia, les primes de risc van continuar, en general, relativament estables. En el cas d'Espanya, va augmentar lleugerament esperant els resultats de les diferents eleccions.

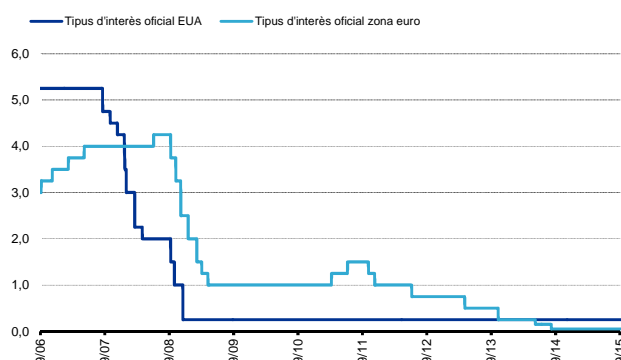
### Mercats de renda variable

Els principals índexs borsaris de les economies desenvolupades han experimentat reculades importants aquest trimestre, influïts pels temors a una desacceleració global arran dels problemes de les economies emergents. D'aquesta manera, l'Euro STOXX 50 va retrocedir un -9,5% i l'IBEX 35, un -11,2%. A Alemanya, cal destacar també la important caiguda del DAX (-11,7%), afectat addicionalment per l'escàndol de Volkswagen. Als Estats Units, l'S&P 500 va caure un -7,2% en euros i, al Japó, el Nikkei 225 va recular un -12,5% en euros, afectat per la important exposició del país a la Xina.

PIB – EUA respecte a la zona euro (variació interanual en %)



Tipus d'interès oficial – EUA respecte a la zona euro (en %)



## Evolució del compte de resultats

El grup Banc Sabadell ha conclòs els nou primers mesos de 2015 amb un benefici net atribuït al grup de 579,8 milions d'euros (+59,4% interanual), fetes ja les dotacions a insolvències i les provisions de la cartera de valors i

immobles per un import total de 1.955,2 milions d'euros. Excloent TSB, el benefici net atribuït ha estat de 540,2 milions d'euros (+48,5% interanual).

### Compte de pèrdues i guanys

| (en milers d'€)                                       | ex - TSB         |                  |                            | Total grup       |                            |
|---|------------------|------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|
|   | 9M14             | (1)<br>9M15      | Variació (%)<br>interanual | (1) (2)<br>9M15  | Variació (%)<br>interanual |
| <b>Marge d'interessos</b>                             | <b>1.650.047</b> | <b>1.973.103</b> | <b>19,6</b>                | <b>2.240.293</b> | <b>35,8</b>                |
| Resultats mètode de participació i dividendes         | -348             | 40.527           | --                         | 40.527           | --                         |
| Comissions netes                                      | 629.608          | 686.992          | 9,1                        | 728.207          | 15,7                       |
| Resultats operacions financeres (net)                 | 1.299.030        | 1.154.112        | -11,2                      | 1.152.343        | -11,3                      |
| Diferències de canvi (net)                            | 90.445           | 102.477          | 13,3                       | 102.477          | 13,3                       |
| Altres productes i càrregues d'explotació             | 7.771            | -4.049           | --                         | -5.042           | --                         |
| <b>Marge brut</b>                                     | <b>3.676.553</b> | <b>3.953.162</b> | <b>7,5</b>                 | <b>4.258.805</b> | <b>15,8</b>                |
| Despeses de personal                                  | -906.483         | -919.475         | 1,4                        | -1.032.307       | 13,9                       |
| No recurrents   | -32.717          | -32.273          | -1,4                       | -33.923          | 3,7                        |
| Recurrents  | -873.766         | -887.202         | 1,5                        | -998.384         | 14,3                       |
| Altres despeses generals d'administració              | -431.373         | -437.274         | 1,4                        | -557.677         | 29,3                       |
| No recurrents   | -5.987           | -3.301           | -44,9                      | -3.301           | -44,9                      |
| Recurrents  | -425.386         | -433.973         | 2,0                        | -554.376         | 30,3                       |
| Amortització  | -205.975         | -216.136         | 4,9                        | -234.640         | 13,9                       |
| <b>Marge abans de dotacions</b>                       | <b>2.132.722</b> | <b>2.380.277</b> | <b>11,6</b>                | <b>2.434.181</b> | <b>14,1</b>                |
| Provisions per a insolvències i altres deterioraments | -1.724.987       | -1.955.218       | 13,3                       | -1.955.218       | 13,3                       |
| Plusvàlues per venda d'actius                         | 85.300           | -17.485          | --                         | -17.485          | --                         |
| Fons de comerç negatiu                                | 0                | 207.371          | --                         | 207.371          | --                         |
| <b>Resultat abans d'impostos</b>                      | <b>493.035</b>   | <b>614.945</b>   | <b>24,7</b>                | <b>668.849</b>   | <b>35,7</b>                |
| Impost sobre beneficis                                | -124.442         | -72.418          | -41,8                      | -86.756          | -30,3                      |
| <b>Resultat consolidat de l'exercici</b>              | <b>368.593</b>   | <b>542.527</b>   | <b>47,2</b>                | <b>582.093</b>   | <b>57,9</b>                |
| Resultat atribuït a interessos minoritaris            | 4.749            | 2.288            | -51,8                      | 2.288            | -51,8                      |
| <b>Benefici atribuït al grup</b>                      | <b>363.844</b>   | <b>540.239</b>   | <b>48,5</b>                | <b>579.805</b>   | <b>59,4</b>                |
| Promemòria:   |                  |                  |                            |                  |                            |
| Actius totals mitjans (milions d'€)                   | 163.586          | 165.625          |                            | 178.905          |                            |
| Benefici per acció (€)                                | (3) 0,07         | 0,08             |                            | 0,09             |                            |

- (1) El 2015, després de l'aplicació d'IFRIC 21 sobre la comptabilització de gravàmens, la comptabilització de les quotes relatives al Fons de Garantia de Dipòsits es reflectirà en el compte de pèrdues i guanys com un únic pagament a final d'any, en lloc de fer la meritació durant l'any. Tenint en compte una meritació lineal d'aquestes quotes, el marge abans de dotacions el 30 de setembre de 2015 seria de 2.295,0 milions d'euros (2.241,1 milions d'euros excloent TSB) respecte a 1.991,9 milions d'euros el 30 de setembre de 2014 suposant un +15,2% en relació amb el 30 de setembre de 2014 (+12,5 % excloent TSB) i el benefici net atribuït al grup el 30 de setembre de 2015 seria de 482,4 milions d'euros (442,8 milions d'euros excloent TSB) respecte a 265,3 milions d'euros el 30 de setembre de 2014, suposant un +81,9% superior al corresponent al 30 de setembre de 2014 (+66,9% excloent TSB).
- (2) El tipus de canvi EUR GBP aplicat per al compte de resultats és 0,7234 (mitjana de 3T15).
- (3) Sense anualitzar.

## Compte de pèrdues i guanys trimestral

| (en milers d'€)                                       | ex - TSB         |                |                |                  |                  |                  |                | Variació<br>(%)<br>s/ 2T15 | Total grup       |                            |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------------------|------------------|----------------------------|
|   | 1T14             | 2T14           | 3T14           | 4T14             | 1T15             | 2T15             | 3T15           |                            | (1)<br>3T15      | Variació<br>(%)<br>s/ 2T15 |
| <b>Marge d'interessos</b>                             | <b>530.042</b>   | <b>545.945</b> | <b>574.060</b> | <b>609.659</b>   | <b>643.077</b>   | <b>655.901</b>   | <b>674.125</b> | <b>2,8</b>                 | <b>941.315</b>   | <b>43,5</b>                |
| Resultats mètode de participació i dividendes         | 22               | 8.464          | -8.834         | 9.077            | 10.352           | 16.948           | 13.227         | -22,0                      | 13.227           | -22,0                      |
| Comissions netes                                      | 200.971          | 213.508        | 215.129        | 231.283          | 225.834          | 228.213          | 232.945        | 2,1                        | 274.160          | 20,1                       |
| Resultats operacions financeres (net)                 | 930.660          | 202.234        | 166.136        | 464.574          | 736.249          | 378.019          | 39.844         | -89,5                      | 38.075           | -89,9                      |
| Diferències de canvi (net)                            | 16.015           | 22.323         | 52.107         | 9.111            | 65.415           | 16.866           | 20.196         | 19,7                       | 20.196           | 19,7                       |
| Altres productes i càrregues d'explotació             | 13.245           | -985           | -4.489         | -199.731         | -15.074          | -1.781           | 12.806         | --                         | 11.813           | --                         |
| <b>Marge brut</b>                                     | <b>1.690.955</b> | <b>991.489</b> | <b>994.109</b> | <b>1.123.973</b> | <b>1.665.853</b> | <b>1.294.166</b> | <b>993.143</b> | <b>-23,3</b>               | <b>1.298.786</b> | <b>0,4</b>                 |
| Despeses de personal                                  | -298.766         | -310.929       | -296.788       | -296.121         | -301.047         | -314.458         | -303.970       | -3,3                       | -416.802         | 32,5                       |
| No recurrents   | -5.976           | -24.934        | -1.807         | -592             | -5.572           | -19.168          | -7.533         | -60,7                      | -9.183           | -52,1                      |
| Recurrents  | -292.790         | -285.995       | -294.981       | -295.529         | -295.475         | -295.290         | -296.437       | 0,4                        | -407.619         | 38,0                       |
| Altres despeses generals d'administració              | -15.1871         | -141.576       | -137.926       | -139.341         | -146.339         | -146.154         | -144.781       | -0,9                       | -265.184         | 81,4                       |
| No recurrents   | -3.788           | -2.199         | 0              | -878             | -1.124           | -1.187           | -990           | -16,6                      | -990             | -16,6                      |
| Recurrents  | -148.083         | -139.377       | -137.926       | -138.463         | -145.215         | -144.967         | -143.791       | -0,8                       | -264.194         | 82,2                       |
| Amortització  | -67.951          | -67.983        | -70.041        | -72.129          | -76.060          | -67.390          | -72.686        | 7,9                        | -91.190          | 35,3                       |
| <b>Marge abans de dotacions</b>                       | <b>1.172.367</b> | <b>471.001</b> | <b>489.354</b> | <b>616.382</b>   | <b>1.142.407</b> | <b>766.164</b>   | <b>471.706</b> | <b>-38,4</b>               | <b>525.610</b>   | <b>-31,4</b>               |
| Provisions per a insolvències i altres deterioraments | -1.096.497       | -318.821       | -309.669       | -774.672         | -906.481         | -842.640         | -206.097       | -75,5                      | -206.097         | -75,5                      |
| Plusvàlues per venda d'actius                         | 69.927           | 12.178         | 3.195          | 151.648          | 9.580            | -12.895          | -14.170        | 9,9                        | -14.170          | 9,9                        |
| Fons de comerç negatiu                                | 0                | 0              | 0              | 0                | 0                | 207.371          | 0              | -100,0                     | 0                | -100,0                     |
| <b>Resultat abans d'impostos</b>                      | <b>145.797</b>   | <b>164.358</b> | <b>182.880</b> | <b>-6.642</b>    | <b>245.506</b>   | <b>118.000</b>   | <b>251.439</b> | <b>113,1</b>               | <b>305.343</b>   | <b>158,8</b>               |
| Impost sobre beneficis                                | -31.541          | -47.346        | -45.555        | 14.694           | -69.757          | 60.181           | -62.842        | --                         | -77.180          | --                         |
| <b>Resultat consolidat de l'exercici</b>              | <b>114.256</b>   | <b>117.012</b> | <b>137.325</b> | <b>8.052</b>     | <b>175.749</b>   | <b>178.181</b>   | <b>188.597</b> | <b>5,8</b>                 | <b>228.163</b>   | <b>28,1</b>                |
| Resultat atribuït a interessos minoritaris            | 3.033            | 1.476          | 240            | 219              | 1.111            | 573              | 604            | 5,4                        | 604              | 5,4                        |
| <b>Benefici atribuït al grup</b>                      | <b>111.223</b>   | <b>115.536</b> | <b>137.085</b> | <b>7.833</b>     | <b>174.638</b>   | <b>177.608</b>   | <b>187.993</b> | <b>5,8</b>                 | <b>227.559</b>   | <b>28,1</b>                |
| Promemòria:   |                  |                |                |                  |                  |                  |                |                            |                  |                            |
| Actius totals mitjans (milions d'€)                   | 167.190          | 161.120        | 162.499        | 162.741          | 166.113          | 165.960          | 164.817        |                            | 204.223          |                            |
| Benefici per acció (€)                                | (2) 0,02         | 0,04           | 0,07           | 0,09             | 0,04             | 0,06             | 0,08           |                            | 0,09             |                            |

(1) El tipus de canvi EUR GBP aplicat per al compte de resultats és 0,7234 (mitjana de 3T15).  
(2) Acumulat en el tancament de cada trimestre, sense anualitzar.

El **marge d'interessos** continua amb la via de creixement mostrada en trimestres anteriors i es situa en 2.240,3 milions d'euros en tancar setembre de 2015, un 35,8% per sobre del marge d'interessos obtingut els nou primers mesos de 2014, en bona mesura per la reducció del cost de finançament tant dels dipòsits de la clientela com del mercat de capitals.

Sense TSB, el marge d'interessos es situa en 1.973,1 milions d'euros en tancar setembre de 2015, un 19,6% per sobre del marge d'interessos obtingut els nou primers mesos de 2014.



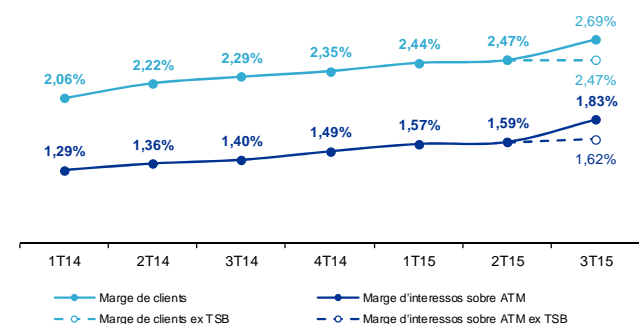
## Rendiments i càrregues trimestrals

| 2014<br>(en milers d'€)                    | 1r trimestre       |              |                  | 2o trimestre       |              |                  | 3r trimestre (1)   |              |                  | 4t trimestre       |              |                  |
|--|--------------------|--------------|------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------------|--------------|------------------|
|  | Saldo mitjà        | Tipus %      | Resultats        | Saldo mitjà        | Tipus %      | Resultats        | Saldo mitjà        | Tipus %      | Resultats        | Saldo mitjà        | Tipus %      | Resultats        |
| Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit | 4.277.014          | 1,10         | 11605            | 3.998.214          | 1,06         | 10.539           | 4.278.672          | 0,91         | 9.791            | 4.480.122          | 0,72         | 8.164            |
| Crèdit a la clientela (net)                | 108.442.873        | 3,50         | 936.272          | 106.316.927        | 3,47         | 920.825          | 105.962.409        | 3,39         | 904.230          | 105.085.900        | 3,32         | 879.643          |
| Cartera de renda fixa                      | 24.136.993         | 3,41         | 202.734          | 21.208.649         | 3,84         | 203.235          | 22.276.597         | 3,65         | 204.884          | 23.207.907         | 3,35         | 195.999          |
| Cartera de renda variable                  | 834.668            | --           | --               | 1.395.773          | --           | --               | 1.401.733          | --           | --               | 1.659.535          | --           | --               |
| Actiu material i immaterial                | 3.904.974          | --           | --               | 3.922.139          | --           | --               | 3.802.468          | --           | --               | 3.422.926          | --           | --               |
| Altres actius                              | 25.593.732         | 0,10         | 6.075            | 24.277.850         | 0,10         | 6.235            | 24.777.363         | 0,11         | 6.827            | 24.884.304         | 0,10         | 6.439            |
| <b>Total inversió</b>                      | <b>167.190.254</b> | <b>2,81</b>  | <b>1.156.686</b> | <b>161.119.552</b> | <b>2,84</b>  | <b>1.140.834</b> | <b>162.499.242</b> | <b>2,75</b>  | <b>1.125.732</b> | <b>162.740.694</b> | <b>2,66</b>  | <b>1.090.245</b> |
| Entitats de crèdit                         | 16.165.139         | -1,40        | -55.769          | 13.552.136         | -1,52        | -51.463          | 10.565.998         | -1,71        | -45.646          | 12.720.001         | -1,29        | -41.429          |
| Dipòsits de la clientela                   | 92.164.157         | -1,44        | -327.850         | 92.504.475         | -1,25        | -289.269         | 94.121.172         | -1,10        | -261.851         | 93.502.083         | -0,97        | -228.219         |
| Mercat de capitals                         | 27.506.366         | -3,54        | -239.842         | 27.238.731         | -3,51        | -238.425         | 26.563.127         | -3,41        | -228.133         | 26.314.842         | -3,05        | -202.105         |
| Cessions cartera renda fixa                | 9.319.950          | -0,68        | -15.732          | 6.666.753          | -0,71        | -11.863          | 9.824.642          | -0,47        | -11.525          | 8.573.936          | -0,47        | -10.059          |
| Altres passius                             | 11.838.144         | 0,43         | 12.549           | 10.296.456         | -0,15        | -3.869           | 10.384.566         | -0,17        | -4.517           | 10.639.953         | 0,05         | 1.226            |
| Recursos propis                            | 10.196.498         | --           | --               | 10.861.001         | --           | --               | 11.039.737         | --           | --               | 10.989.879         | --           | --               |
| <b>Total recursos</b>                      | <b>167.190.254</b> | <b>-1,52</b> | <b>-626.644</b>  | <b>161.119.552</b> | <b>-1,48</b> | <b>-594.889</b>  | <b>162.499.242</b> | <b>-1,35</b> | <b>-551.672</b>  | <b>162.740.694</b> | <b>-1,17</b> | <b>-480.586</b>  |
| <b>Marge d'interessos</b>                  |                    |              | <b>530.042</b>   |                    |              | <b>545.945</b>   |                    |              | <b>574.060</b>   |                    |              | <b>609.659</b>   |
| <b>Marge de clients</b>                    | <b>2,06</b>        |              |                  | <b>2,22</b>        |              |                  | <b>2,29</b>        |              |                  | <b>2,35</b>        |              |                  |
| <b>Marge d'interessos sobre ATM</b>        | <b>1,29</b>        |              |                  | <b>1,36</b>        |              |                  | <b>1,40</b>        |              |                  | <b>1,49</b>        |              |                  |

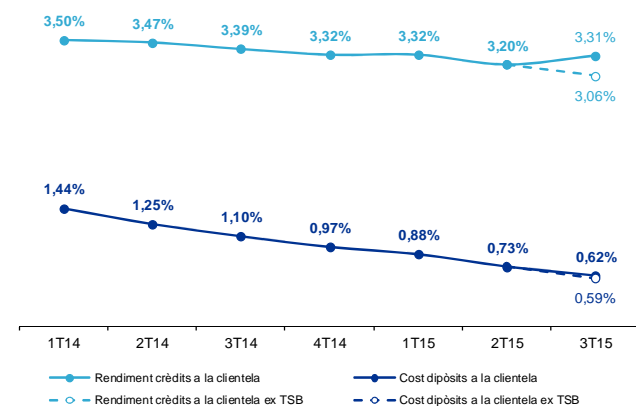
| 2015<br>(en milers d'€)                    | 1r trimestre       |              |                  | 2o trimestre       |              |                  | 3r trimestre (1)   |              |                  | 4t trimestre |         |           |
|--|--------------------|--------------|------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------|---------|-----------|
|  | Saldo mitjà        | Tipus %      | Resultats        | Saldo mitjà        | Tipus %      | Resultats        | Saldo mitjà        | Tipus %      | Resultats        | Saldo mitjà  | Tipus % | Resultats |
| Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit | 4.506.907          | 0,69         | 7.620            | 4.239.111          | 0,72         | 7.608            | 10.017.261         | 0,58         | 14.711           |              |         |           |
| Crèdit a la clientela (net)                | 105.699.264        | 3,32         | 866.029          | 106.085.332        | 3,20         | 845.109          | 135.423.423        | 3,31         | 1.129.552        |              |         |           |
| Cartera de renda fixa                      | 26.659.263         | 2,94         | 193.159          | 26.000.341         | 2,87         | 186.025          | 28.002.837         | 2,63         | 185.401          |              |         |           |
| Cartera de renda variable                  | 1.466.208          | --           | --               | 1.765.119          | --           | --               | 1.291.662          | --           | --               |              |         |           |
| Actiu material i immaterial                | 3.712.828          | --           | --               | 3.486.113          | --           | --               | 4.795.049          | --           | --               |              |         |           |
| Altres actius                              | 24.068.998         | 0,18         | 10.440           | 24.383.857         | 0,19         | 11.596           | 24.692.983         | 0,37         | 22.968           |              |         |           |
| <b>Total inversió</b>                      | <b>166.113.468</b> | <b>2,63</b>  | <b>1.077.248</b> | <b>165.959.873</b> | <b>2,54</b>  | <b>1.050.338</b> | <b>204.223.215</b> | <b>2,63</b>  | <b>1.352.632</b> |              |         |           |
| Entitats de crèdit                         | 15.819.325         | -1,06        | -41.192          | 16.682.943         | -0,91        | -37.966          | 18.932.939         | -0,74        | -35.120          |              |         |           |
| Dipòsits de la clientela                   | 92.350.893         | -0,88        | -200.352         | 93.214.329         | -0,73        | -169.704         | 126.974.769        | -0,62        | -198.163         |              |         |           |
| Mercat de capitals                         | 25.895.734         | -2,71        | -173.287         | 25.814.242         | -2,56        | -164.870         | 25.989.440         | -2,35        | -153.697         |              |         |           |
| Cessions cartera renda fixa                | 10.118.263         | -0,42        | -10.564          | 8.425.452          | -0,43        | -9.016           | 9.767.542          | -0,28        | -6.936           |              |         |           |
| Altres passius                             | 10.323.239         | -0,34        | -8.776           | 9.485.553          | -0,54        | -12.881          | 10.312.977         | -0,67        | -17.401          |              |         |           |
| Recursos propis                            | 11.606.014         | --           | --               | 12.337.354         | --           | --               | 12.245.548         | --           | --               |              |         |           |
| <b>Total recursos</b>                      | <b>166.113.468</b> | <b>-1,06</b> | <b>-434.171</b>  | <b>165.959.873</b> | <b>-0,95</b> | <b>-394.437</b>  | <b>204.223.215</b> | <b>-0,80</b> | <b>-411.317</b>  |              |         |           |
| <b>Marge d'interessos</b>                  |                    |              | <b>643.077</b>   |                    |              | <b>655.901</b>   |                    |              | <b>941.315</b>   |              |         |           |
| <b>Marge de clients</b>                    | <b>2,44</b>        |              |                  | <b>2,47</b>        |              |                  | <b>2,69</b>        |              |                  |              |         |           |
| <b>Marge d'interessos sobre ATM</b>        | <b>1,57</b>        |              |                  | <b>1,59</b>        |              |                  | <b>1,83</b>        |              |                  |              |         |           |

(1) El tipus de canvi EUR GBP aplicat per al compte de resultats és 0,7234 (mitjana de 3T15) i per al balanç és 0,7385 (posició a 30.09.15).

### Evolució del marge d'interessos (en %)



### Evolució del marge de clients (en %)



El marge de clients del tercer trimestre de 2015 es situa en el 2,69% (2,47% el segon trimestre de 2015) i el marge sobre actius totals mitjans arriba a l'1,83% (1,59% el segon trimestre de 2015). Excloent TSB, el marge de clients del tercer trimestre de 2015 es situa en el 2,47% (mateix nivell que el segon trimestre de 2015) i el marge sobre actius totals mitjans arriba a l'1,62% (1,59% el segon trimestre de 2015).

Els **dividends** cobrats i els **resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació** creixen notablement en termes interanuals i es situen en 40,5 milions d'euros en tancar setembre de 2015 respecte a -0,4 milions d'euros en tancar setembre de 2014. Aquests

ingressos engloben principalment els resultats aportats pel negoci d'assegurances i pensions.

Les **comissions netes** pugen a 728,2 milions d'euros en tancar setembre de 2015 i creixen un 15,7% interanual. Excloent TSB, les comissions netes pugen a 687,0 milions d'euros en tancar el mes de setembre de 2015 i creixen un 9,1% en relació amb el mateix període de l'exercici anterior. Aquest creixement es centralitza en les comissions de comercialització d'assegurances i pensions principalment a conseqüència de la favorable evolució dels recursos de fora del balanç, juntament amb les accions comercials adreçades a incrementar la venda creuada de productes i serveis.

## Comissions

| (en milers d'€)  | ex - TSB       |                |                |                |                |                |                | Total grup           |                |                      |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
|  | 1T14           | 2T14           | 3T14           | 4T14           | 1T15           | 2T15           | 3T15           | Variació (%) s/ 2T15 | (1) 3T15       | Variació (%) s/ 2T15 |
| Operacions d'actiu   | 28.829         | 28.829         | 27.957         | 30.367         | 28.781         | 28.402         | 27.812         | -2,1                 | 56.314         | 98,3                 |
| Avals i altres garanties   | 25.558         | 26.822         | 25.898         | 26.846         | 25.694         | 25.829         | 26.636         | 3,1                  | 26.636         | 3,1                  |
| Cedides a altres entitats  | -944           | -376           | -277           | -259           | -280           | -327           | -247           | -24,5                | -247           | -24,5                |
| <b>Comissions derivades d'operacions de risc</b>                 | <b>53.443</b>  | <b>55.275</b>  | <b>53.578</b>  | <b>56.954</b>  | <b>54.195</b>  | <b>53.904</b>  | <b>54.201</b>  | <b>0,6</b>           | <b>82.703</b>  | <b>53,4</b>          |
| Targetes   | 32.397         | 35.007         | 39.180         | 39.689         | 36.465         | 38.907         | 39.960         | 2,7                  | 60.344         | 55,1                 |
| Ordres de pagament   | 10.967         | 11.292         | 11.727         | 12.006         | 11.362         | 12.090         | 12.201         | 0,9                  | 12.201         | 0,9                  |
| Valors   | 25.109         | 17.721         | 16.465         | 20.500         | 20.160         | 20.655         | 18.297         | -11,4                | 18.297         | -11,4                |
| Comptes a la vista   | 19.269         | 22.465         | 21.957         | 22.184         | 20.480         | 20.264         | 19.993         | -1,3                 | 22.337         | 10,2                 |
| Resta  | 20.090         | 23.141         | 23.346         | 26.931         | 27.523         | 24.515         | 23.149         | -5,6                 | 13.134         | -46,4                |
| <b>Comissions de serveis</b>                                     | <b>107.832</b> | <b>109.626</b> | <b>112.675</b> | <b>121.310</b> | <b>115.990</b> | <b>116.431</b> | <b>113.600</b> | <b>-2,4</b>          | <b>126.313</b> | <b>8,5</b>           |
| Fons d'inversió  | 25.223         | 30.038         | 32.243         | 35.659         | 36.792         | 39.740         | 39.857         | 0,3                  | 39.857         | 0,3                  |
| Comercialització fons de pensions i assegurances                 | 14.473         | 18.569         | 16.633         | 17.360         | 18.857         | 18.138         | 25.287         | 39,4                 | 25.287         | 39,4                 |
| <b>Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances</b> | <b>39.696</b>  | <b>48.607</b>  | <b>48.876</b>  | <b>53.019</b>  | <b>55.649</b>  | <b>57.878</b>  | <b>65.144</b>  | <b>12,6</b>          | <b>65.144</b>  | <b>12,6</b>          |
| <b>Total</b>   | <b>200.971</b> | <b>213.508</b> | <b>215.129</b> | <b>231.283</b> | <b>225.834</b> | <b>228.213</b> | <b>232.945</b> | <b>2,1</b>           | <b>274.160</b> | <b>20,1</b>          |
|  |                |                |                |                |                |                |                | <b>Variació (%)</b>  |                | <b>Variació (%)</b>  |
|  |                |                |                |                |                |                |                | <b>30.09.14</b>      |                | <b>30.09.14</b>      |
| <b>Acumulat setembre</b>   | <b>629.608</b> |                |                | <b>686.992</b> |                |                |                | <b>9,1</b>           | <b>728.207</b> | <b>15,7</b>          |

(1) El tipus de canvi EUR GBP aplicat per al compte de resultats és 0,7234 (mitjana de 3T15).

Cal destacar el creixement dels ingressos per comissions de gestió i comercialització de fons d'inversió, així com per comercialització de fons de pensions i assegurances, que en conjunt creixen un 33,3% en relació amb el mateix trimestre de 2014. Destaca el creixement sostingut dels patrimonis en fons d'inversió, que el 30 de setembre de 2015 es situaven en 20.389,6 milions d'euros i presenten un creixement interanual del 39,0%.

Els **resultats per operacions financeres** totalitzen 1.152,3 milions d'euros en tancar setembre de 2015 (excloent TSB totalitzen 1.154,1 milions d'euros) i inclouen, entre altres, 1.025,8 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa i 135,1 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació. En el tancament de setembre de 2014, els resultats per

operacions financeres van pujar a 1.299,0 milions d'euros i destaquen 1.262,5 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa i 33,6 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.

Els **resultats nets per diferències de canvi** pugen a 102,5 milions d'euros en tancar setembre de 2015, import superior en un 13,3% en termes interanuals.

Les **despeses d'explotació** (personal i generals) en tancar setembre de 2015 pugen a 1.590,0 milions d'euros, 37,2 milions dels quals corresponen a conceptes no recurrents (bàsicament indemnitzacions al personal).

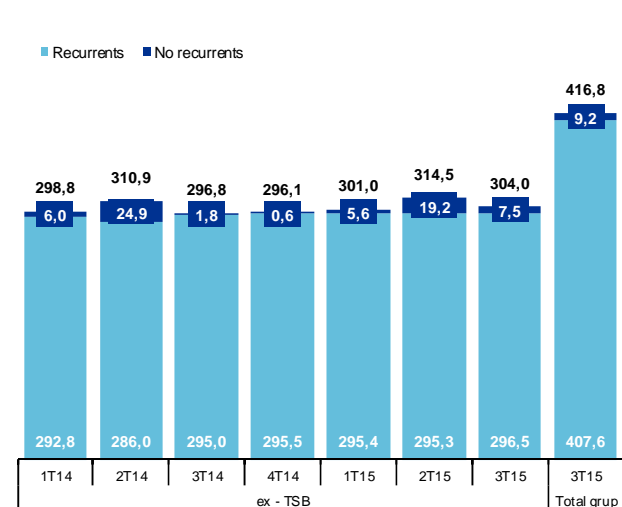
Excloent TSB, les despeses d'explotació pugen a 1.356,7 milions d'euros, 35,6 milions dels quals corresponen a conceptes no recurrents.

## Despeses d'exploració

| (en milers d'€)                                 | ex - TSB        |                   |                 |                 |                 |                   |                 | Variació (%)<br>s/ 2T15          | Total grup        |                                  |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|   | 1T14            | 2T14              | 3T14            | 4T14            | 1T15            | 2T15              | 3T15            |                                  | (1)<br>3T15       | Variació (%)<br>s/ 2T15          |
| Recurrents                                      | -292.790        | -285.995          | -294.981        | -295.529        | -295.475        | -295.290          | -296.437        | 0,4                              | -407.619          | 38,0                             |
| No recurrents                                   | -5.976          | -24.934           | -1.807          | -592            | -5.572          | -19.168           | -7.533          | -60,7                            | -9.183            | -52,1                            |
| <b>Despeses de personal</b>                     | <b>-298.766</b> | <b>-310.929</b>   | <b>-296.788</b> | <b>-296.121</b> | <b>-301.047</b> | <b>-314.458</b>   | <b>-303.970</b> | <b>-3,3</b>                      | <b>-416.802</b>   | <b>32,5</b>                      |
| Tecnologia i comunicacions                      | -36.074         | -31.497           | -31.255         | -28.627         | -35.207         | -33.022           | -34.304         | 3,9                              | -49.545           | 50,0                             |
| Publicitat                                      | -9.667          | -10.677           | -7.568          | -10.853         | -7.187          | -14.145           | -9.863          | -30,3                            | -33.853           | 139,3                            |
| Immobles, instal·lacions i material d'oficina   | -43.846         | -37.674           | -37.748         | -33.558         | -39.042         | -36.856           | -38.627         | 4,8                              | -69.351           | 88,2                             |
| Tributs   | -23.716         | -23.531           | -23.228         | -28.910         | -25.012         | -26.865           | -24.595         | -8,4                             | -24.649           | -8,2                             |
| Altres  | -38.568         | -38.197           | -38.127         | -37.393         | -39.891         | -35.266           | -37.392         | 6,0                              | -87.786           | 148,9                            |
| <b>Altres despeses generals d'administració</b> | <b>-151.871</b> | <b>-141.576</b>   | <b>-137.926</b> | <b>-139.341</b> | <b>-146.339</b> | <b>-146.154</b>   | <b>-144.781</b> | <b>-0,9</b>                      | <b>-265.184</b>   | <b>81,4</b>                      |
| <b>Total</b>                                    | <b>-450.637</b> | <b>-452.505</b>   | <b>-434.714</b> | <b>-435.462</b> | <b>-447.386</b> | <b>-460.612</b>   | <b>-448.751</b> | <b>-2,6</b>                      | <b>-681.986</b>   | <b>48,1</b>                      |
|   |                 |                   |                 |                 |                 |                   |                 | <b>Variació (%)<br/>30.09.14</b> |                   | <b>Variació (%)<br/>30.09.14</b> |
| <b>Acumulat setembre</b>                        |                 | <b>-1.337.856</b> |                 |                 |                 | <b>-1.356.749</b> |                 | <b>1,4</b>                       | <b>-1.589.984</b> | <b>18,8</b>                      |

(1) El tipus de canvi EUR GBP aplicat per al compte de resultats és 0,7234 (mitjana de 3T15).

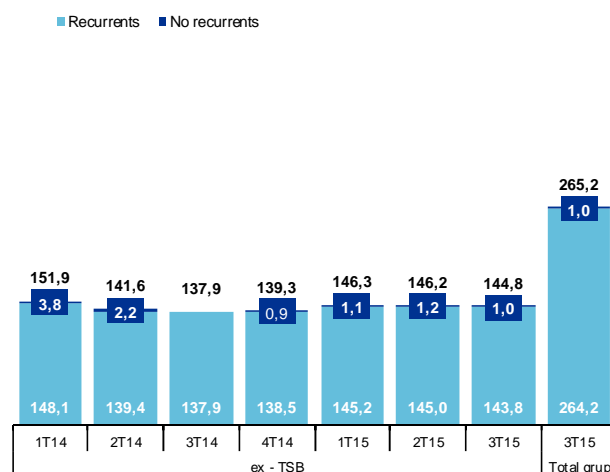
### Despeses de personal (milions d'euros)



La ràtio d'eficiència presenta, un trimestre més, una evolució favorable i es situa en el 50,25% al tancament de setembre de 2015 (47,50% sense considerar TSB, 48,58% en tancar juny de 2015 i 48,82% en tancar març de 2015). Per calcular-la, s'aïllen els dos anys els resultats per operacions financeres i per diferències de canvi netes de caràcter no recurrent, juntament amb la periodificació lineal de l'aportació a l'FGD.

Els nou primers mesos de 2015 acaben amb un **marge abans de dotacions** de 2.434,2 milions d'euros (+14,1% interanual). Si es considerés tots dos anys la meritació lineal corresponent a les quotes relatives a l'FGD, la variació interanual d'aquest marge seria del +15,2% (2.295,0 milions d'euros el 30 de setembre de 2015). Excloent TSB, el marge abans de dotacions en tancar setembre de 2015 puja a 2.380,3 milions d'euros (+11,6 % interanual). Tenint en compte la meritació lineal

### Altres despeses generals d'administració (milions d'euros)



corresponent a les quotes relatives a l'FGD, la variació interanual d'aquest marge seria del +12,5% (2.241,1 milions d'euros el 30 de setembre de 2015).

Les **dotacions per a insolvències i altre deterioraments** (d'immobles i d'actius financers, principalment) totalitzen 1.955,2 milions d'euros els nou primers mesos de 2015, respecte a un import de 1.725,0 milions d'euros els nou primers mesos de 2014, reflectint en tots dos períodes les dotacions addicionals portades a terme a conseqüència de la neutralització dels resultats més elevats per operacions financeres obtinguts fruits de la gestió de la cartera ALCO i incloent el 2015 les dotacions addicionals derivades del fons de comerç negatiu (*badwill*) generat per l'adquisició de TSB.

Les plusvàlues per vendes d'actius pugen a -17,5 milions d'euros, respecte a un import de 85,3 milions d'euros en el mateix període de l'any anterior. Els nou primers mesos de 2014, les plusvàlues per vendes d'actius van incloure principalment 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.

El fons de comerç negatiu generat el 2015 correspon íntegrament al *badwill* (net d'impostos) generat amb motiu de l'adquisició de TSB. Aquest resultat extraordinari ha estat neutralitzat via deterioraments addicionals. Dins de l'exercici preliminar de PPA (*Purchase Price Allocation*), s'ha estimat una pèrdua esperada a la cartera de crèdit a la clientela a l'efecte d'ajustar-la al seu valor raonable estimat i s'han considerat actius intangibles que recullen el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents de TSB per a dipòsits a la vista (*core deposits*).

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, el benefici net atribuït al grup puja a 579,8 milions d'euros en tancar setembre de 2015, un 59,4% per sobre del resultat obtingut en el mateix període de 2014 (363,8 milions d'euros). Inclouent la periodificació del Fons de Garantia de Dipòsits els dos anys, el benefici atribuït al grup en tancar setembre de 2015 seria de 482,4 milions d'euros, respecte a 265,3 milions d'euros en tancar setembre de 2014, representant un increment interanual del 81,9%.

Excloent TSB, el benefici net atribuït al grup puja a 540,2 milions d'euros en tancar setembre de 2015, un 48,5% per sobre del resultat obtingut en el mateix període de 2014. Inclouent la periodificació del Fons de Garantia de Dipòsits els dos anys, el benefici atribuït al grup en tancar setembre de 2015 seria de 442,8 milions d'euros, representant un increment interanual del 66,9%.

## Evolució del balanç

### Balanç de situació

| (en milions d'€)  | 30.09.14       | 31.12.14       | 31.03.15       | 30.06.15       | (4)<br>30.09.15 | Variació (%) |            |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|------------|
|   |                |                |                |                |                 | 30.09.14     | 30.06.15   |
| Caixa i dipòsits en bancs centrals                        | 1.310          | 1.190          | 1.606          | 7.227          | 7.590           | 479,5        | 5,0        |
| Cartera de negociació, derivats i altres actius financers | 3.113          | 3.253          | 3.785          | 3.060          | 3.258           | 4,7          | 6,5        |
| Actius financers disponibles per a la venda               | 21.190         | 21.096         | 24.427         | 23.570         | 25.750          | 2,15         | 9,2        |
| Inversions creditícies                                    | 117.444        | 117.895        | 117.789        | 148.418        | 147.339         | 25,5         | -0,7       |
| Dipòsits a entitats de crèdit                             | (1) 3.696      | 4.623          | 4.237          | 4.414          | 3.847           | 4,1          | -12,8      |
| Crèdit a la clientela (net)                               | 110.776        | 110.836        | 111.117        | 141.890        | 141.379         | 27,6         | -0,4       |
| Valors representatius de deute                            | 2.971          | 2.436          | 2.436          | 2.113          | 2.114           | -28,9        | 0,0        |
| Participacions  | 495            | 513            | 768            | 596            | 297             | -39,9        | -50,1      |
| Actiu material  | 3.811          | 3.983          | 3.976          | 4.156          | 4.245           | 11,4         | 2,1        |
| Actiu intangible  | 1.540          | 1.591          | 1.600          | 2.011          | 2.021           | 3,12         | 0,5        |
| Altres actius   | 13.883         | 13.824         | 13.529         | 14.921         | 14.640          | 5,5          | -1,9       |
| <b>Total actiu</b>  | <b>162.785</b> | <b>163.346</b> | <b>167.480</b> | <b>203.959</b> | <b>205.141</b>  | <b>26,0</b>  | <b>0,6</b> |
| Cartera de negociació i derivats                          | 2.203          | 2.254          | 2.619          | 2.293          | 2.308           | 4,7          | 0,7        |
| Passius financers a cost amortitzat                       | 144.920        | 145.580        | 148.860        | 185.202        | 186.014         | 28,4         | 0,4        |
| Dipòsits de bancs centrals                                | 4.003          | 7.202          | 8.905          | 11.008         | 11.460          | 186,3        | 4,1        |
| Dipòsits d'entitats de crèdit                             | (2) 15.534     | 16.288         | 17.695         | 14.567         | 18.331          | 18,0         | 25,8       |
| Dipòsits de la clientela                                  | 102.112        | 98.208         | 98.176         | 132.330        | 131.573         | 28,9         | -0,6       |
| Emprèstits i altres valors negociables                    | 19.593         | 20.196         | 20.378         | 20.103         | 20.508          | 4,7          | 2,0        |
| Passius subordinats                                       | 1.082          | 1.012          | 946            | 1.490          | 1.494           | 38,1         | 0,3        |
| Altres passius financers                                  | 2.596          | 2.673          | 2.761          | 5.704          | 2.649           | 2,0          | -53,6      |
| Passius per contractes d'assegurances                     | 2.363          | 2.390          | 2.413          | 2.266          | 2.261           | -4,3         | -0,2       |
| Provisions  | 443            | 395            | 362            | 402            | 387             | -12,6        | -3,6       |
| Altres passius  | 1.525          | 1.510          | 1.645          | 1.720          | 1.804           | 18,3         | 4,9        |
| <b>Total passiu</b>                                       | <b>151.455</b> | <b>152.130</b> | <b>155.901</b> | <b>191.883</b> | <b>192.775</b>  | <b>27,3</b>  | <b>0,5</b> |
| Fons propis   | (3) 10.298     | 10.224         | 10.409         | 12.062         | 12.080          | 17,3         | 0,1        |
| Ajustos de valoració                                      | 981            | 937            | 1.116          | -22            | 249             | -74,6        | --         |
| Interessos de minoritaris                                 | 52             | 55             | 55             | 37             | 38              | -27,5        | 1,8        |
| <b>Patrimoni net</b>                                      | <b>11.330</b>  | <b>11.216</b>  | <b>11.579</b>  | <b>12.077</b>  | <b>12.366</b>   | <b>9,1</b>   | <b>2,4</b> |
| <b>Total patrimoni net i passiu</b>                       | <b>162.785</b> | <b>163.346</b> | <b>167.480</b> | <b>203.959</b> | <b>205.141</b>  | <b>26,0</b>  | <b>0,6</b> |

(1) Els dipòsits en entitats de crèdit inclouen els imports següents en concepte d'adquisició temporal d'actius: 269 milions d'euros el 30.09.2014, 900 milions el 30.06.2015 i 1.223 milions el 30.09.2015.

(2) Els dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit inclouen els imports següents en concepte de cessió temporal d'actius: 5.360 milions d'euros el 30.09.2014, 5.616 milions el 30.06.2015 i 9.925 milions el 30.09.2015.

(3) Inclou altres instruments de capital (728 milions d'euros el 30.09.2014, 736 milions el 30.06.2015 i 277 milions el 30.09.2015), que corresponen principalment a les obligacions necessàriament convertibles en accions.

(4) El tipus de canvi EUR GBP aplicat per al balanç és 0,7114 a 30.06.15 i 0,7385 (posició a 30.09.15)

Acabats els nou primers mesos de 2015, els actius totals del grup Banc Sabadell pugen a 205.141,1 milions d'euros, representant un creixement del 26,0% interanual i de l'1,9% sense considerar TSB (totalitzen 165.928,0 milions d'euros).

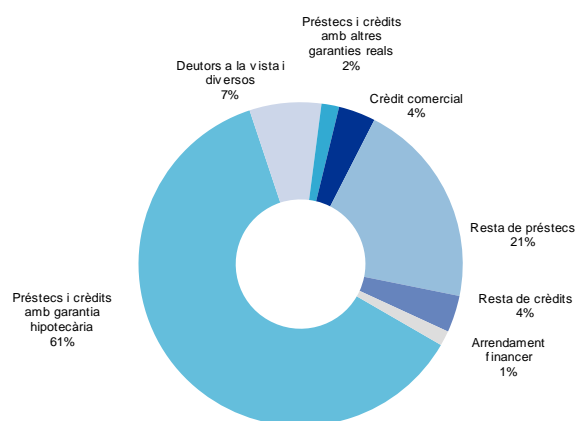
### Crèdit a la clientela

La **inversió creditícia bruta**, excloent l'adquisició temporal d'actius, representa un 72% de l'actiu total consolidat del grup i tanca el setembre de 2015 amb un saldo de 148.094,6 milions d'euros. En termes interanuals, presenta un increment del 25,1%, principalment per la incorporació de TSB. Sense considerar TSB, la inversió creditícia bruta de clients, excloent l'adquisició temporal d'actius, presentaria un saldo de 117.767,9 milions d'euros el 30 de setembre de 2015, representant un decrement de 0,5% interanual. La inversió creditícia bruta excloent adquisició temporal d'actius, i el saldo d'actius dubtosos, es manté quasi plana respecte al trimestre anterior (+0,1% sense considerar TSB). S'observa també una acceleració en el creixement dels préstecs a pimes així com en la nova producció de préstecs al consum, juntament amb una millora en les quotes de mercat, tant de particulars com d'empreses.

| (en milions d'€)  | ex - TSB       |                |                |                |                | Variació (%) |             | Total grup     |                |              |             |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
|   | 30.09.14       | 31.12.14       | 31.03.15       | 30.06.15       | 30.09.15       | 30.09.14     | 30.06.15    | (1)            |                | Variació (%) |             |
|   |                |                |                |                |                |              |             | 30.06.15       | 30.09.15       | 30.09.14     | 30.06.15    |
| Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària   | 58.353         | 57.112         | 56.948         | 56.031         | 55.998         | -4,0         | -0,1        | 83.198         | 83.094         | 42,4         | -0,1        |
| Préstecs i crèdits amb altres garanties reals   | 4.010          | 2.155          | 2.157          | 2.247          | 2.350          | -41,4        | 4,6         | 2.247          | 2.350          | -41,4        | 4,6         |
| Crèdit comercial  | 4.407          | 4.867          | 4.763          | 4.960          | 4.732          | 7,4          | -4,6        | 5.245          | 4.994          | 13,3         | -4,8        |
| Resta de préstecs   | 21.368         | 24.195         | 25.539         | 26.142         | 26.184         | 22,5         | 0,2         | 27.889         | 27.865         | 30,4         | -0,1        |
| Resta de crèdits  | 3.863          | 4.188          | 4.427          | 4.739          | 4.937          | 27,8         | 4,2         | 4.739          | 4.937          | 27,8         | 4,2         |
| Arrendament financer  | 2.122          | 2.124          | 2.092          | 2.070          | 2.038          | -3,9         | -1,6        | 2.070          | 2.038          | -3,9         | -1,6        |
| Deutors a la vista i diversos   | 7.773          | 7.738          | 8.036          | 8.608          | 8.638          | 11,1         | 0,3         | 9.696          | 9.695          | 24,7         | 0,0         |
| <b>Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (sense actius dubtotsos ni ajustos per periodificació)</b> | <b>101.894</b> | <b>102.380</b> | <b>103.963</b> | <b>104.798</b> | <b>104.876</b> | <b>2,9</b>   | <b>0,1</b>  | <b>135.084</b> | <b>134.973</b> | <b>32,5</b>  | <b>-0,1</b> |
| Actius dubtotsos  | 16.554         | 15.714         | 14.716         | 13.835         | 13.025         | -21,3        | -5,9        | 14.087         | 13.248         | -20,0        | -6,0        |
| Ajustos per periodificació  | -86            | -130           | -153           | -217           | -133           | 54,3         | -38,5       | -209           | -126           | 45,7         | -39,9       |
| <b>Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius</b>  | <b>118.361</b> | <b>117.964</b> | <b>118.527</b> | <b>118.416</b> | <b>117.768</b> | <b>-0,5</b>  | <b>-0,5</b> | <b>148.963</b> | <b>148.095</b> | <b>25,1</b>  | <b>-0,6</b> |
| Adquisició temporal d'actius  | 814            | 588            | 66             | 410            | 531            | -34,8        | 29,6        | 410            | 531            | -34,8        | 29,6        |
| <b>Inversió creditícia bruta de clients</b>   | <b>119.175</b> | <b>118.552</b> | <b>118.593</b> | <b>118.826</b> | <b>118.299</b> | <b>-0,7</b>  | <b>-0,4</b> | <b>149.372</b> | <b>148.625</b> | <b>24,7</b>  | <b>-0,5</b> |
| Fons de provisions per a insolvències i risc país   | -8.399         | -7.716         | -7.476         | -7.220         | -7.007         | -16,6        | -3,0        | -7.482         | -7.247         | -13,7        | -3,1        |
| <b>Crèdit a la clientela (net)</b>  | <b>110.776</b> | <b>110.836</b> | <b>111.117</b> | <b>111.605</b> | <b>111.292</b> | <b>0,5</b>   | <b>-0,3</b> | <b>141.890</b> | <b>141.379</b> | <b>27,6</b>  | <b>-0,4</b> |

(1) El tipus de canvi EUR GBP aplicat per al balanç és 0,7114 a 30.06.15 i 0,7385 (posició a 30.09.15)

### Crèdit a la clientela, 30.09.2015 (en %) (\*)

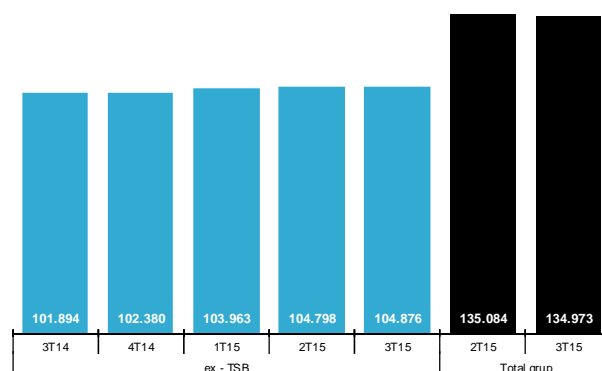


(\*) Sense actius dubtotsos ni ajustos per periodificació.

### Recursos de clients

En el tancament de setembre de 2015, els **recursos de clients** al balanç totalitzen 129.957,2 milions d'euros i presenten un increment interanual del 33,5%. Sense considerar la incorporació TSB seria de -1,8%. Els saldos de comptes a la vista pugen a 82.726,4 milions d'euros i representen un increment del 89,4% interanual (sense considerar TSB l'increment seria del 20,8%) i els dipòsits a termini pugen a 47.364,6 milions d'euros, un 16,9% per sota del mateix període de l'any anterior (sense considerar TSB seria de 24,6% per sota del mateix període de l'any anterior), en línia amb l'evolució decreixent dels tipus d'interès als mercats financers, que han adreçat els

### Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (sense actius dubtotsos ni ajustos per periodificació) (milions d'euros)



estalviadors a la recerca d'altres modalitats d'inversió amb més expectatives de rendibilitat.

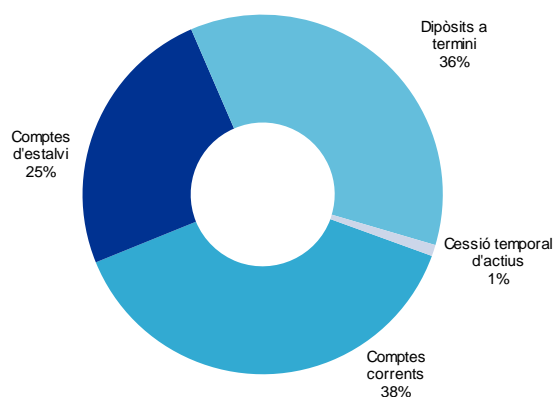
El total de **recursos de clients de fora de balanç** puja a 35.715,9 milions d'euros i creix un 20,4% respecte a l'any anterior. En aquest capítol, pren protagonisme particularment el creixement ininterromput del patrimoni en fons d'inversió, que el 30 de setembre de 2015 es situa en 20.389,6 milions d'euros, representant un increment del 39,0% interanual i del 29,8% des de l'inici de l'exercici en curs. Els saldos de gestió de patrimonis també evolucionen a l'alça de manera significativa i assolixen un saldo de 3.770,5 milions d'euros (+34,3% interanual).

| (en milions d'€)                       | ex - TSB       |                |                |                |                | Variació (%) |            | Total grup     |                |              |             |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
|  | 30.09.14       | 31.12.14       | 31.03.15       | 30.06.15       | 30.09.15       | 30.09.14     | 30.06.15   | (2)            |                | Variació (%) |             |
|  |                |                |                |                |                |              |            | 30.06.15       | 30.09.15       | 30.09.14     | 30.06.15    |
| <b>Recursos de clients en balanç</b>   | (1) 97.375     | 94.461         | 94.899         | 95.345         | 95.576         | -1,8         | 0,2        | 130.370        | 129.957        | 33,5         | -0,3        |
| Dipòsits de la clientela               | 102.112        | 98.208         | 98.176         | 96.813         | 96.627         | -5,4         | -0,2       | 132.330        | 131.573        | 28,9         | -0,6        |
| Comptes corrents                       | 32.007         | 31.099         | 32.800         | 36.545         | 39.101         | 22,2         | 7,0        | 48.098         | 50.321         | 57,2         | 4,6         |
| Comptes d'estalvi                      | 11.663         | 12.176         | 12.680         | 13.495         | 13.644         | 17,0         | 1,1        | 32.688         | 32.405         | 177,8        | -0,9        |
| Dipòsits a termini                     | 57.020         | 53.396         | 50.561         | 45.510         | 42.965         | -24,6        | -5,6       | 49.789         | 47.365         | -16,9        | -4,9        |
| Cessió temporal d'actius               | 1.130          | 1.292          | 1.903          | 1.085          | 757            | -33,1        | -30,3      | 1.594          | 1.334          | 18,0         | -16,3       |
| Ajusto per periodificació              | 508            | 448            | 419            | 357            | 336            | -33,9        | -5,9       | 357            | 336            | -33,9        | -5,9        |
| Ajustos per cobertura amb derivats     | -216           | -202           | -186           | -179           | -175           | -19,2        | -2,5       | -196           | -188           | -13,3        | -4,5        |
| Emprèstits i altres valors negociables | 19.593         | 20.196         | 20.378         | 20.089         | 20.494         | 4,6          | 2,0        | 20.103         | 20.508         | 4,7          | 2,0         |
| Passius subordinats                    | 1.082          | 1.012          | 946            | 929            | 938            | -13,4        | 1,0        | 1.490          | 1.494          | 38,1         | 0,3         |
| Passius per contractes d'assegurances  | 2.363          | 2.390          | 2.413          | 2.266          | 2.261          | -4,3         | -0,2       | 2.266          | 2.261          | -4,3         | -0,2        |
| <b>Recursos al balanç</b>              | <b>125.150</b> | <b>121.807</b> | <b>121.914</b> | <b>120.096</b> | <b>120.320</b> | <b>-3,9</b>  | <b>0,2</b> | <b>156.189</b> | <b>155.837</b> | <b>24,5</b>  | <b>-0,2</b> |
| Fonsd'inversió                         | 14.665         | 15.706         | 16.674         | 20.230         | 20.390         | 39,0         | 0,8        | 20.230         | 20.390         | 39,0         | 0,8         |
| FI de renda variable                   | 1.013          | 954            | 1.215          | 1.387          | 1.251          | 23,5         | -9,8       | 1.387          | 1.251          | 23,5         | -9,8        |
| FI mixtos                              | 1.678          | 1.695          | 2.860          | 3.806          | 3.906          | 132,7        | 2,6        | 3.806          | 3.906          | 132,7        | 2,6         |
| FI de renda fixa                       | 3.254          | 3.830          | 4.105          | 4.312          | 4.372          | 34,4         | 1,4        | 4.312          | 4.372          | 34,4         | 1,4         |
| FI garantit                            | 3.542          | 3.794          | 3.673          | 3.322          | 3.370          | -4,8         | 1,5        | 3.322          | 3.370          | -4,8         | 1,5         |
| FI immobiliari                         | 9              | 9              | 16             | 16             | 39             | 323,1        | 144,2      | 16             | 39             | 323,1        | 144,2       |
| Societats d'inversió                   | 1.711          | 1.725          | 1.890          | 1.898          | 1.919          | 12,2         | 1,1        | 1.898          | 1.919          | 12,2         | 1,1         |
| IIC comercialitzades no gestionades    | 3.458          | 3.699          | 4.915          | 5.489          | 5.532          | 60,0         | 0,8        | 5.489          | 5.532          | 60,0         | 0,8         |
| Gestió de patrimoni                    | 2.807          | 2.918          | 3.791          | 3.735          | 3.770          | 34,3         | 1,0        | 3.735          | 3.770          | 34,3         | 1,0         |
| Fons de pensions                       | 4.367          | 4.335          | 4.529          | 4.362          | 4.242          | -2,9         | -2,7       | 4.362          | 4.242          | -2,9         | -2,7        |
| Individuals                            | 2.893          | 2.862          | 2.989          | 2.858          | 2.774          | -4,1         | -2,9       | 2.858          | 2.774          | -4,1         | -2,9        |
| Empreses                               | 1.453          | 1.457          | 1.524          | 1.488          | 1.452          | -0,1         | -2,4       | 1.488          | 1.452          | -0,1         | -2,4        |
| Associatius                            | 20             | 16             | 17             | 16             | 16             | -21,4        | -1,6       | 16             | 16             | -21,4        | -1,6        |
| Assegurances comercialitzades          | 7.824          | 7.421          | 7.220          | 7.083          | 7.314          | -6,5         | 3,3        | 7.083          | 7.314          | -6,5         | 3,3         |
| <b>Total recursos fora de balanç</b>   | <b>29.664</b>  | <b>30.379</b>  | <b>34.215</b>  | <b>35.410</b>  | <b>35.716</b>  | <b>20,4</b>  | <b>0,9</b> | <b>35.410</b>  | <b>35.716</b>  | <b>20,4</b>  | <b>0,9</b>  |
| <b>Recursos gestionats</b>             | <b>154.814</b> | <b>152.185</b> | <b>156.128</b> | <b>155.506</b> | <b>156.036</b> | <b>0,8</b>   | <b>0,3</b> | <b>191.599</b> | <b>191.553</b> | <b>23,7</b>  | <b>0,0</b>  |

(1) Inclou dipòsits de clients (exrepos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: obligacions necessàriament convertibles en accions, bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.

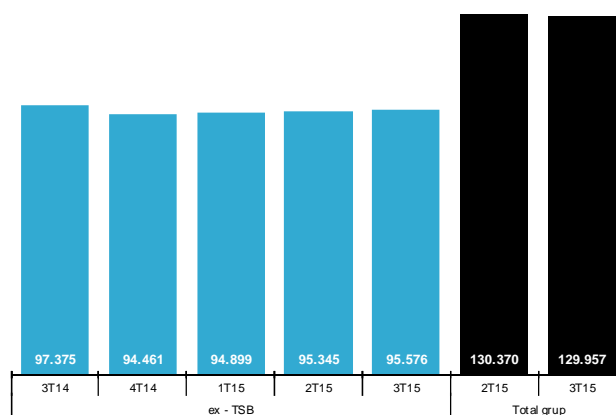
(2) El tipus de canvi EUR GBP aplicat per al balanç és 0,7114 a 30.06.15 i 0,7385 (posició a 30.09.15)

### Dipòsits de clients, 30.09.2015 (en %) (\*)



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

### Recursos de clients al balanç (en milions d'euros)



Els **dèbits representats per valors negociables**, el 30 de setembre de 2015, totalitzen 20.507,8 milions d'euros (20.494,3 milions d'euros exclouent TSB), respecte a un import de 19.592,9 milions d'euros un any abans. El creixement dels saldos de pagarés i d'obligacions compensen les reduccions de saldos de bons emesos per fons de titulització i cèdules hipotecàries.

El total de **recursos gestionats** el 30 de setembre de 2015 puja a 191.552,6 milions d'euros (156.036,0 milions d'euros exclouent TSB), respecte a 154.813,7 milions d'euros el 30 de setembre de 2014, implicant un increment interanual del 23,7% (0,8% d'increment exclouent TSB).

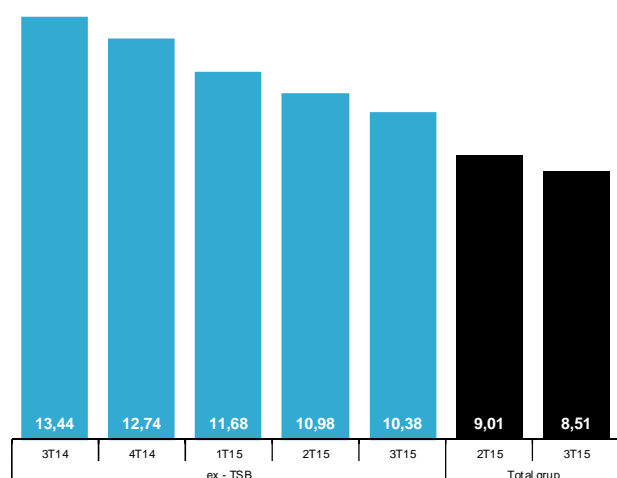
## Gestió del risc i del capital

En tancar setembre de 2015, el saldo de riscos dubtosos del grup Banc Sabadell és de 13.122,3 milions d'euros (sense considerar TSB) i presenta una reducció intertrimestral de 840 milions d'euros i de 2.788 milions acumulats els nou primers mesos de l'any. La ràtio de morositat manté la seva evolució decreixent i es situa en el 10,38% el 30 de setembre de 2015 (8,51% incloent TSB),

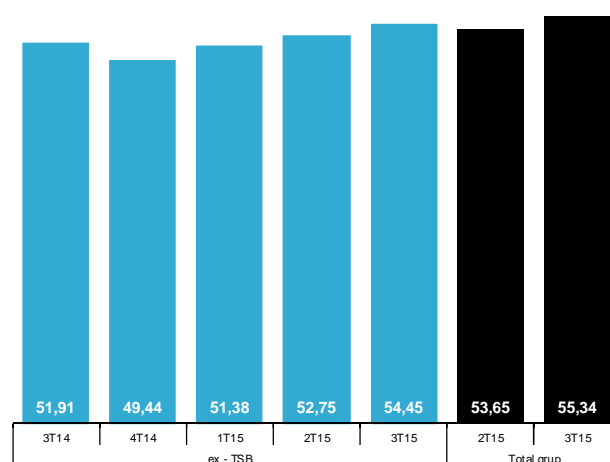
respecte al 10,98% en tancar el trimestre anterior (-60 punts bàsics) i al 12,74% el 31 de desembre de 2014 (-236 punts bàsics).

La ràtio de morositat del grup continua el seu camí decreixent marcada aquest trimestre per la forta reducció en el saldo de dubtosos i incrementa els nivells de cobertura sobre actius dubtosos a nivells confortables.

Ràtios de morositat (en %)



Ràtios de cobertura de dubtosos (en %)



### Ràtios de morositat per segment

| ex - TSB                            | 1T 14         | 2T 14         | 3T 14         | 4T 14         | 1T 15         | 2T 15         | 3T 15         |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Promoció i construcció immobiliària | 52,56%        | 52,1%         | 51,47%        | 52,17%        | 49,21%        | 47,21%        | 47,84%        |
| Construcció no immobiliària         | 8,38%         | 7,41%         | 7,35%         | 8,08%         | 9,03%         | 8,74%         | 8,58%         |
| Empreses                            | 6,19%         | 6,13%         | 6,30%         | 6,46%         | 6,55%         | 6,14%         | 5,41%         |
| Pimes i autònoms                    | 13,08%        | 13,08%        | 13,1%         | 12,60%        | 12,20%        | 11,96%        | 11,38%        |
| Particulars amb garantia f hipoteca | 9,85%         | 9,75%         | 9,23%         | 9,25%         | 9,12%         | 8,76%         | 8,27%         |
| <b>Ràtio de morositat</b>           | <b>13,94%</b> | <b>13,85%</b> | <b>13,44%</b> | <b>12,74%</b> | <b>11,68%</b> | <b>10,98%</b> | <b>10,38%</b> |

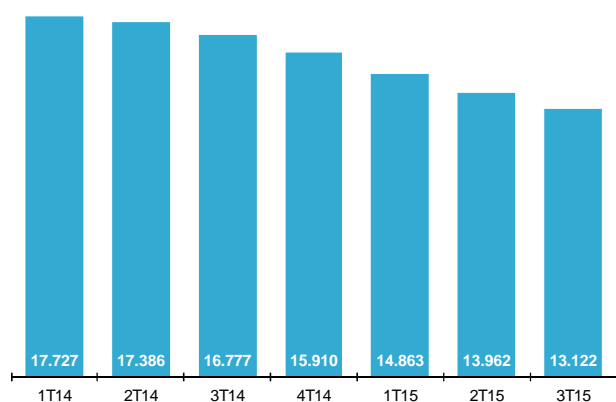
La taula següent mostra l'evolució dels actius problemàtics del grup, on s'observa l'acceleració en la reducció dels actius els darrers trimestres.

### Evolució de dubtosos i immobles exTSB

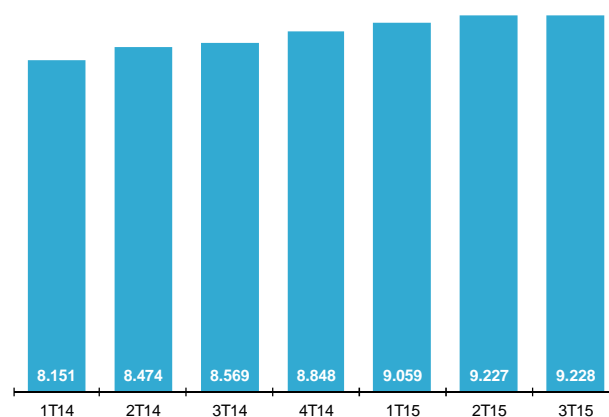
| (en milions d'€)                                     | 3T 14       | 4T 14       | 1T 15       | 2T 15       | 3T 15       |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Entrada neta ordinària                               | -385        | -569        | -802        | -730        | -540        |
| Variació immobles                                    | 96          | 279         | 211         | 167         | 1           |
| <b>Entrada neta i immobles</b>                       | <b>-289</b> | <b>-290</b> | <b>-591</b> | <b>-563</b> | <b>-539</b> |
| Fallits  | 224         | 298         | 245         | 170         | 300         |
| <b>Variació trimestral saldo dubtosos i immobles</b> | <b>-513</b> | <b>-588</b> | <b>-836</b> | <b>-733</b> | <b>-839</b> |



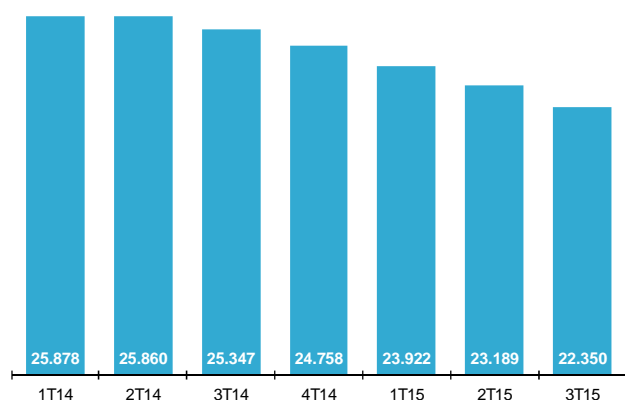
Evolució de dubtosos del grup exTSB (milions d'euros)



Evolució d'actius immobiliaris exTSB (milions d'euros)



Evolució d'actius problemàtics exTSB (milions d'euros)



Els actius problemàtics exTSB presenten una reducció de 839 milions d'euros aquest trimestre. En els darrers dotze mesos, aquests s'han reduït en 2.996 milions d'euros.

## Patrimoni net

| (en milions d'€)                 | 30.09.14      | 31.12.14      | 31.03.15      | 30.06.15      | 30.09.15      | Variació (%) |            |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------|
|                                  |               |               |               |               |               | 30.09.14     | 30.06.15   |
| Fons propis                      | 10.298        | 10.224        | 10.409        | 12.062        | 12.080        | 17,3         | 0,1        |
| Capital                          | 502           | 503           | 503           | 648           | 665           | 32,6         | 2,6        |
| Reserves                         | 8.881         | 8.702         | 9.073         | 10.400        | 10.838        | 22,0         | 4,2        |
| Altres instruments de capital    | 728           | 734           | 739           | 736           | 278           | -619         | -62,3      |
| Menys: valors propis             | -78           | -87           | -81           | -74           | -280          | 257,4        | 277,2      |
| Benefici atribuït al grup        | 265           | 372           | 175           | 352           | 580           | 118,6        | 64,6       |
| Menys: dividendes i retribucions | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | --           | --         |
| Ajustos de valoració             | 981           | 937           | 1.116         | -22           | 249           | -74,6        | --         |
| Interessos de minoritaris        | 52            | 55            | 55            | 37            | 38            | -27,5        | 1,8        |
| <b>Patrimoni net</b>             | <b>11.330</b> | <b>11.216</b> | <b>11.579</b> | <b>12.077</b> | <b>12.366</b> | <b>9,1</b>   | <b>2,4</b> |

(1) Correspon principalment a emissions d'obligacions necessàriament convertibles en accions.

En tancar els nou primers mesos de 2015, el **patrimoni net** puja a 12.366,5 milions d'euros. En el tercer trimestre de 2015, han convertit 460 milions d'euros d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions.

En els mesos d'octubre i novembre de 2015, està previst que converteixin 17,7 milions d'euros i 264,7 milions d'euros, respectivament, d'obligacions necessàriament convertibles.

## Ràtios de capital

| (en milions d'€)                       | 30.09.14      | 31.12.14      | 31.03.15      | 30.06.15      | 30.09.15      |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Capital                                | 502           | 503           | 503           | 648           | 665           |
| Reserves                               | 8.951         | 8.856         | 8.993         | 10.540        | 10.952        |
| Interessos de minoritaris              | 44            | 29            | 24            | 24            | 25            |
| Deduccions                             | -616          | -684          | -673          | -1.131        | -1.622        |
| <b>Recursos Common Equity Tier 1</b>   | <b>8.880</b>  | <b>8.703</b>  | <b>8.847</b>  | <b>10.082</b> | <b>10.019</b> |
| <b>Common Equity Tier 1</b>            | <b>11,8%</b>  | <b>11,7%</b>  | <b>11,8%</b>  | <b>11,5%</b>  | <b>11,6%</b>  |
| <b>Recursos de primera categoria</b>   | <b>8.880</b>  | <b>8.703</b>  | <b>8.847</b>  | <b>10.082</b> | <b>10.019</b> |
| <b>Tier I</b>                          | <b>11,8%</b>  | <b>11,7%</b>  | <b>11,8%</b>  | <b>11,5%</b>  | <b>11,6%</b>  |
| <b>Recursos de segona categoria</b>    | <b>914</b>    | <b>839</b>    | <b>777</b>    | <b>1.363</b>  | <b>1.243</b>  |
| <b>Tier II</b>                         | <b>1,2%</b>   | <b>1,1%</b>   | <b>1,0%</b>   | <b>1,5%</b>   | <b>1,4%</b>   |
| Base de capital                        | 9.795         | 9.542         | 9.624         | 11.445        | 11.262        |
| Recursos mínims exigibles              | 6.028         | 5.953         | 5.996         | 7.025         | 6.929         |
| Excedents de recursos                  | 3.766         | 3.588         | 3.628         | 4.420         | 4.333         |
| <b>Ràtio total de capital</b>          | <b>13,0%</b>  | <b>12,8%</b>  | <b>12,8%</b>  | <b>13,0%</b>  | <b>13,0%</b>  |
| <b>Actius ponderats per risc (RWA)</b> | <b>75.354</b> | <b>74.418</b> | <b>74.945</b> | <b>87.810</b> | <b>86.612</b> |

Banc Sabadell presenta una ràtio de *Common Equity Tier 1* (CET1) *phase-in* de l'11,6% el 30 de setembre de 2015.

Aquest trimestre destaca la conversió de 460 milions d'euros d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions, implicant un augment de capital i reserves aquest trimestre. Aquest augment de capital i

reserves no es reflecteix en la ràtio, ja que aquesta conversió ha implicat una disminució del saldo *Lower Tier 1* amb la qual cosa es pot pal·liar l'excés de deduccions i neutralitzar-ne l'efecte.

La ràtio *Common Equity Tier 1* (CET1) *fully loaded* s'ha situat en l'11,4% en tancar el trimestre.

## Qualificacions de les agències de *rating*

| Agència                          | Data       | Llarg termini | Curt termini | Perspectiva |
|----------------------------------|------------|---------------|--------------|-------------|
| DBRS                             | 29.09.2015 | BBB (high)    | R-1 (low)    | Estable     |
| Standard & Poor's <sup>(1)</sup> | 27.04.2015 | BB+           | B            | Negativa    |
| Moody's                          | 17.06.2015 | Ba1           | NP           | Estable     |

(1) Copyright by Standard & Poor's, A division of the McGraw-Hill Companies, Inc. Reproduced with permission of Standard & Poor's.

El 29 de setembre de 2015, DBRS Ratings Limited va cloure la revisió sota la qual havia posicionat els *ratings* de diversos grups bancaris europeus el 20 de maig de 2015, i reflecteix la visió que té l'agència sobre l'evolució de la regulació i la legislació europea, on hi ha menys certesa sobre la probabilitat de suport sistèmic. Aquesta revisió conclou amb la rebaixa del *rating* de 31 grups bancaris europeus.

Aquesta acció ha implicat la rebaixa del *rating* a llarg termini de Banc Sabadell fins a BBB *high* (des d'A *low*). El *rating* a curt termini es confirma en R1 *low*.

Adicionalment, DBRS ha revisat a estable la perspectiva de Banc Sabadell (abans negativa) i reflecteix la millora dels fonamentals del banc, especialment qualitat de l'actiu i rendibilitat.

## Gestió de la liquiditat

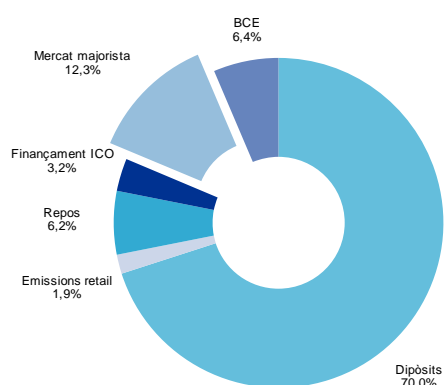
| (en milions d'€)  | 30.09.14       | 31.12.14       | 31.03.15       | 30.06.15       | 30.09.15<br>(1) |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius | 118.361        | 117.964        | 118.527        | 148.963        | 148.095         |
| Fons de provisions per a insolvències i risc país                       | -8.399         | -7.716         | -7.476         | -7.482         | -7.247          |
| Crèdits mediació  | -7.939         | -7.869         | -7.546         | -6.624         | -6.930          |
| <b>Crèdit net ajustat</b>   | <b>102.024</b> | <b>102.380</b> | <b>103.505</b> | <b>134.857</b> | <b>133.918</b>  |
| Recursos de clients en balanç   | 97.375         | 94.461         | 94.899         | 130.370        | 129.957         |
| <b>Loans to deposits ràtio ajustat (%)</b>                              | <b>104,8</b>   | <b>108,4</b>   | <b>109,1</b>   | <b>103,4</b>   | <b>103,0</b>    |

(1) El tipus de canvi EUR GBP aplicat per al balanç és 0,7114 a 30.06.15 i 0,7385 (posició a 30.09.15)

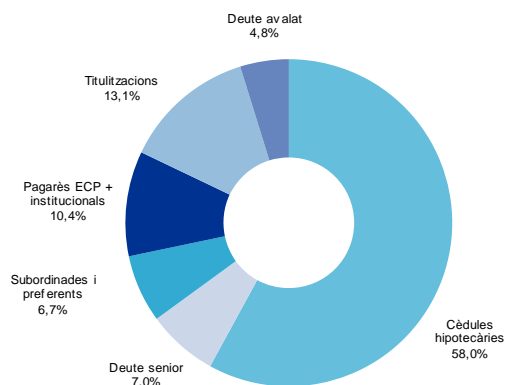
Sabadell manté una estructura de finançament minorista equilibrat i la ràtio ajustada de *loan to deposits* el 30 de setembre de 2015 és del 103,0% (108,6% sense TSB, mantenint-se estable en relació amb els períodes anteriors).

A continuació es mostra l'estructura de finançament del grup, el desglossament del finançament majorista i els venciments de les emissions institucionals.

Estructura de finançament, 30.09.2015



Desglossament del mercat majorista, 30.09.2015



## Venciment d'emissions institucionals

| (en milions d'€)                      | 2015       | 2016         | 2017         | 2018         | 2019       | 2020         | 2021         | 2022         | >2022      | Saldo viu     |
|---------------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| Cèdules hipotecàries                  | 476        | 2.876        | 2.022        | 1.561        | 924        | 1.122        | 2.013        | 1.119        | 739        | 12.852        |
| Emissions avalades                    | 0          | 0            | 1.059        | 0            | 0          | 0            | 0            | 0            | 0          | 1.059         |
| Deute senior                          | 0          | 1.412        | 0            | 100          | 0          | 0            | 0            | 25           | 0          | 1.537         |
| Subordinades i preferents             | 0          | 318          | 66           | 0            | 0          | 425          | 562          | 0            | 15         | 1.386         |
| Altres instruments financers a M i LT | 0          | 0            | 0            | 18           | 0          | 0            | 10           | 0            | 7          | 35            |
| <b>Total</b>                          | <b>476</b> | <b>4.606</b> | <b>3.147</b> | <b>1.679</b> | <b>924</b> | <b>1.547</b> | <b>2.585</b> | <b>1.144</b> | <b>761</b> | <b>16.869</b> |

La ràtio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) es situa el 30 de setembre de 2015 en nivells superiors al 100%.

## Resultats per unitats de negoci

Es presenta en aquest apartat informació dels resultats i altres indicadors per unitats de negoci del grup.

La informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cada una de les societats que formen el grup, en les eliminacions i els ajustos corresponents de consolidació, així com en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, permetent l'assignació dels ingressos i els costos per a cada client depenent del negoci al qual estigui assignat cadascun.

Cada unitat de negoci es considera com un negoci independent, per la qual cosa es produeixen transaccions

a preus de mercat entre els diferents negocis en concepte de distribució de productes, prestació de serveis i sistemes. L'impacte final agregat al compte de resultats del grup és zero.

Cada negoci suporta els seus costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general i analítica, i els indirectes derivats d'unitats corporatives.

Així mateix, es porta a terme una assignació de capital de manera que cada negoci tingui assignat un import equivalent al capital regulatori necessari per actius de risc per assolir les ràtios objectiu del grup.

| 30.09.2014             | Marge brut<br>(milers d'€) | Benefici abans d'impostos<br>(milers d'€) | ROE    | Ràtio d'eficiència | Empleats | Oficines nacionals |
|------------------------|----------------------------|---|--------|--------------------|----------|--------------------|
| Banca Comercial        | 1.835.475                  | 375.461                                   | 11,5%  | 55,6%              | 12.567   | 2.270              |
| Banca Corporativa      | 152.768                    | 60.745                                    | 8,2%   | 12,9%              | 114      | 2                  |
| Banca Privada          | 45.365                     | 16.218                                    | 44,8%  | 60,5%              | 276      | 12                 |
| Gestió d'Inversions    | 28.757                     | 13.009                                    | 47,0%  | 54,8%              | 149      | --                 |
| Transformació d'Actius | -28.930                    | -654.451                                  | -35,7% | --                 | 754      | --                 |
| <b>Suma</b>            |                            | <b>-189.018</b>                           |        |                    |          |                    |

| 30.09.2015             | Marge brut<br>(milers d'€) | Benefici abans d'impostos<br>(milers d'€) | ROE    | Ràtio d'eficiència | Empleats | Oficines nacionals |
|------------------------|----------------------------|---|--------|--------------------|----------|--------------------|
| Banca Comercial        | 2.209.829                  | 498.147                                   | 15,2%  | 47,6%              | 12.494   | 2.221              |
| Banca Corporativa      | 160.246                    | 94.044                                    | 12,2%  | 14,3%              | 121      | 2                  |
| Banca Privada          | 62.249                     | 23.490                                    | 58,6%  | 45,8%              | 268      | 12                 |
| Gestió d'Inversions    | 41.795                     | 25.537                                    | 116,5% | 38,9%              | 148      | --                 |
| Transformació d'Actius | 30.151                     | -395.223                                  | -19,5% | --                 | 694      | --                 |
| TSB (**)               | 305.643                    | 53.904                                    | 3,2%   | 79,7%              | 8.354    | 628                |
| <b>Suma</b>            |                            | <b>299.899</b>                            |        |                    |          |                    |

(\*) Per conciliar els resultats total del grup cal considerar els imports no assignats a les unitats de negoci mostrades, juntament amb l'efecte impositiu.

(\*\*) Amb data 30 de juny de 2015, el grup ha pres el control de TSB Banking Group PLC. Com a conseqüència de la incorporació d'aquest en el perímetre de consolidació, les xifres del balanç de situació no són comparables amb les dates anteriors. Amb tipus de canvi aplicat en balanç GBP 0,7385 i en compte de resultats GBP 0,7234 (mitjana tres últims mesos).

## L'acció

|  | 30.09.14      | 31.12.14      | 30.09.15      | Variació (%)<br>interanual |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------------------|
| <b>Accionistes i contractació</b>  |               |               |               |                            |
| Nombre d'accionistes   | 232.411       | 231.481       | 274.220       | 18,0                       |
| Nombre d'accions   | 4.013.205.919 | 4.024.460.614 | 5.318.076.677 | 32,5                       |
| Contractació mitjana diària (nombre d'accions)                                 | 27.272.391    | 27.272.221    | 32.794.525    | 20,2                       |
| <b>Valor de cotització (€)</b> (1)   |               |               |               |                            |
| Inici de l'any   | 1,896         | 1,896         | 2,205         |                            |
| Màxima de l'any  | 2,713         | 2,713         | 2,499         |                            |
| Mínima de l'any  | 1,820         | 1,820         | 1,577         |                            |
| Tancament del trimestre  | 2,344         | 2,205         | 1,642         |                            |
| Capitalització borsària (milers d'€)   | 9.406.955     | 8.873.936     | 8.732.282     |                            |
| <b>Ràtios borsàries</b>  |               |               |               |                            |
| Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)                                      | (2) 0,09      | 0,09          | 0,12          |                            |
| Valor comptable per acció (€)  | 2,57          | 2,54          | 2,25          |                            |
| P/V (valor de cotització s/ valor comptable)                                   | 0,91          | 0,87          | 0,73          |                            |
| PER (valor de cotització / BPA)  | 26,53         | 23,88         | 13,54         |                            |
| Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions: |               |               |               |                            |
| Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió                | 4.286.241.467 | 4.289.732.386 | 5.473.585.224 |                            |
| Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)                                      | (2) 0,08      | 0,09          | 0,12          |                            |
| Valor comptable per acció (€)  | 2,40          | 2,38          | 2,19          |                            |
| P/V (valor de cotització s/ valor comptable)                                   | 0,98          | 0,93          | 0,75          |                            |

(1) Sense ajustar els valors històrics.

(2) Tenint en compte anualització lineal del benefici obtingut fins a la data i la meritació de les quotes relatives al Fons de Garantia de Dipòsits.

---

## Fets rellevants del trimestre

---

### *Completat el procés d'adquisició forçosa de la totalitat de les accions de TSB*

Com a continuació del fet rellevant publicat el 30 de juny de 2015, relatiu a l'oferta pública (l'oferta) per adquirir el TSB, Banc Sabadell va acordar, un cop obtingut un nombre d'acceptacions a l'oferta que representen més del 90% de les accions de TSB sobre les quals s'ha portat a terme aquesta, exercir el seu dret d'adquisició forçosa (*compulsory acquisition* o *squeezeout*) sobre aquelles accions de TSB amb titulars que no han acceptat l'oferta, sota les mateixes condicions d'acord amb el que es disposa a la Llei de societats anglesa, de manera que ha adquirit el 100% de les accions de TSB.

El dia 20 d'agost de 2015, es va completar el procés d'adquisició forçosa per comprar la totalitat de les accions de TSB, amb la qual cosa va aconseguir la titularitat del 100% del capital social de TSB.

### *Adquisició d'accions representatives del 4,99% del capital social de Banco GNB Sudameris, S.A.*

Amb data 1 d'octubre de 2015, Banc Sabadell ha adquirit 8.238.084 accions del banc colombià Banco GNB Sudameris, S.A. ("Banco GNB Sudameris"), representatives del 4,99% del seu capital social, per un preu de cinquanta milions de dòlars (50.000.000 \$).

Amb caràcter simultani a la compra, Banc Sabadell ha subscrit amb Starmites Corporation, S.à.rl, societat propietat de la família Gilinski i propietària al seu torn de Gillex Holding, B.V., que és l'accionista majoritari de Banco GNB Sudameris, un acord concedint-se mútuament opcions de compra i venda sobre la participació adquirida.

L'adquisició es complementa amb un acord de cooperació comercial de caràcter estratègic que té per objecte aprofitar les oportunitats mútues que ofereixen els mercats en els quals està present Banco GNB Sudameris i Banc Sabadell.

## Relació amb inversors

---

Per a informació adicional contacti amb:



[investorrelations@bancsabadell.com](mailto:investorrelations@bancsabadell.com)

+34 93 728 12 00