

Informe financer trimestral

Quart trimestre de 2015



Magnituds principals	3
Aspectes clau	4
Evolució de resultats i activitat	6
Entorn macroeconòmic	6
Evolució del compte de resultats	8
Evolució del balanç	14
Gestió del risc	18
Gestió del capital i qualificacions creditícies	21
Gestió de la liquiditat	22
Resultats per unitats de negoci	23
L'acció	24
Fets rellevants del trimestre	25
Annex: evolució TSB	26

Avis 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 concloure el quart 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 anuals consolidats del grup a 31 de desembre 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. A conseqüència de la incorporació d'aquesta en el perímetre de consolidació, les xifres del balanç de situació i el compte de pèrdues i guanys no són comparables amb les dates anteriors.

Magnituds principals

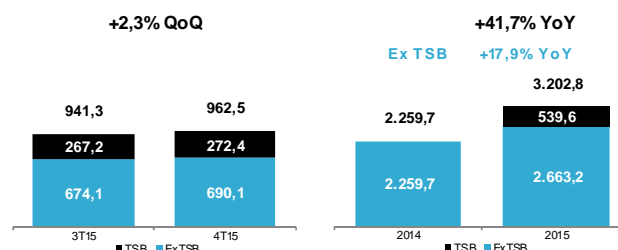
	ExTSB			Total grup	
	31.12.14	31.12.15	Variació (%) 31.12.14	(7) 31.12.15	Variació (%) 31.12.14
Compte de resultats (milions d'euros)					
Marge d'interessos	2.260	2.663	17,9	3.203	41,7
Marge brut	4.801	4.861	1,3	5.478	14,1
Marge abans de dotacions	2.749	2.764	0,5	2.863	4,1
Provisions per a insolvències	-1541	-1.372	11,0	-1.372	11,0
Resultat abans d'impostos	486	646	32,7	745	53,1
Benefici atribuït al grup	372	586	57,8	708	90,6
Balanç (milions d'euros)					
Total actiu	163.346	165.250	1,2	208.628	27,7
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (sense dubtosos ni ajustos per periodificació)	102.380	104.537	2,1	140.368	37,1
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	117.964	116.635	-1,1	152.697	29,4
Inversió creditícia bruta de clients	118.552	117.363	-1,0	153.425	29,4
Recursos al balanç	121.807	123.224	1,2	162.974	33,8
Dels quals: Recursos de clients al balanç	(1) 94.461	96.227	1,9	131.489	39,2
Fons d'inversió	15.706	21.427	36,4	21.427	36,4
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	11.755	11.952	1,7	11.952	1,7
Recursos gestionats	152.185	160.605	5,5	200.355	31,7
Patrimoni net	11.216	--	--	12.768	13,8
Fons propis	10.224	--	--	12.275	20,1
Rendibilitat i eficiència (%)					
ROA	0,23	--	--	0,38	--
RORWA	0,50	--	--	0,80	--
ROE	3,70	--	--	6,34	--
ROTE	4,36	--	--	7,58	--
Eficiència	(2) 53,14	46,16	--	50,45	--
Gestió del risc					
Dubtosos (milions d'euros)	15.910	12.344	--	12.561	--
Ràtio de morositat (%)	12,74	9,86	--	7,79	--
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	49,4	53,1	--	53,6	--
Gestió del capital					
Actius ponderats per risc (RWA)	74.418	--	--	88.769	--
Common Equity Tier 1	11,7	--	--	11,5	--
Tier I	11,7	--	--	11,5	--
Ràtio total de capital	12,8	--	--	12,9	--
Leverage ratio (%)	5,2	--	--	4,8	--
Gestió de la liquiditat					
Loans to deposits ratio (%)	(3) 108,4	108,2	--	106,5	--
Accionistes i accions (dades al final del període)					
Nombre d'accionistes	231.481	--	--	265.935	--
Nombre d'accions (en milions)	(4) 4.024	--	--	5.439	--
Valor de cotització (en euros)	(5) 2.205	--	--	1.635	--
Capitalització borsària (milions d'euros)	8.874	--	--	8.893	--
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	(6) 0,09	--	--	0,13	--
Valor comptable per acció (en euros)	(6) 2,54	--	--	2,26	--
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	(6) 0,87	--	--	0,72	--
PER (valor de cotització / BPA)	23,88	--	--	12,55	--
Altres dades					
Oficines	2.320	2.259	--	2.873	--
Empleats	17.529	17.866	--	26.090	--

- (1) Inclou dipòsits de clients (exrepos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.
- (2) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració / marge brut. Per calcular aquestes ràtios, s'ajusta el marge brut considerant únicament els resultats per operacions financeres i diferències de canvi recurrents.
- (3) La ràtio L/D es defineix com a inversió creditícia bruta / finançament minorista. Per calcular-la, es resten del numerador les provisions i els crèdits de mediació.
- (4) El nombre d'accions, tenint en compte la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions, és de 4.290 el 31.12.2014 i de 5.472 el 31.12.2015.
- (5) Sense ajustar els valors històrics.
- (6) Tenint en compte la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions, el BPA puja a 0,09 el 31.12.2014 i a 0,13 el 31.12.2015; el valor comptable per acció puja a 2,38 el 31.12.2014 i a 2,24 el 31.12.2015; el P/VC puja a 0,93 el 31.12.2014 i a 0,73 el 31.12.2015.
- (7) El tipus de canvi EURGBP aplicat al tancament de l'exercici 2015 per al compte de resultats és 0,7201. Pel que fa al balanç, el tipus de canvi és del 0,7340 el 31.12.2015.

Aspectes clau

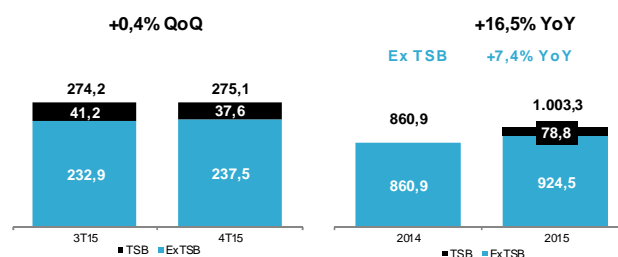
→ Evolució favorable dels resultats:

- ✓ El **marge d'interessos** continua creixent trimestralment en un entorn de baixos tipus d'interès, impulsat pel cost més baix dels recursos tant en els dipòsits de la clientela com en el mercat de capitals i arriba als 3.202,8 milions d'euros en tancar l'exercici (+41,7% interanual i +2,3% intertrimestral). Excloent TSB, creix el +17,9% interanual i el +2,4% intertrimestral.

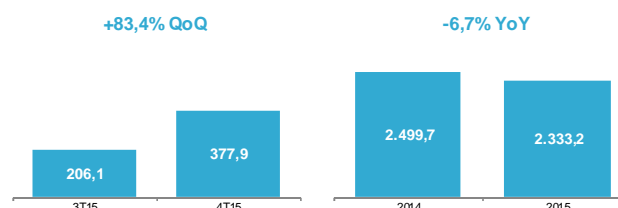


- ✓ El **marge de clients** en tancar 2015 es situa en el 2,75% (2,59% excloent TSB) en comparació amb el 2,35% en tancar 2014.

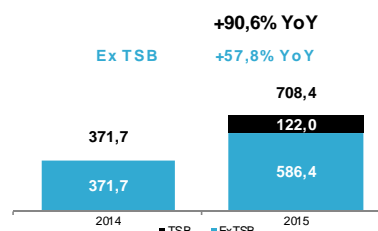
- ✓ Continua el creixement trimestral dels ingressos per **comissions** impulsat principalment per les comissions de gestió de patrimoni de valors i comercialització de fons de pensions i assegurances. Pugen fins a 1.003,3 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015 i comporten un creixement interanual del 16,5% i del 0,4% en comparació amb el trimestre anterior. Sense TSB, els ingressos per comissions pugen a 924,5 milions d'euros en tancar desembre de 2015, cosa que implica un creixement del del 7,4% interanual i del 2,0% en comparació amb el trimestre anterior.



- ✓ Els resultats extraordinaris generats durant l'exercici de 2015, resultants de la gestió de la cartera ALCO i del fons de comerç negatiu generat en l'adquisició de TSB, s'han neutralitzat via **provisions** addicionals.



- ✓ El **benefici atribuït al grup** en l'exercici de 2015 puja a 708,4 milions d'euros, la qual cosa implica un increment del 90,6%. Sense considerar TSB, el benefici atribuït al grup puja a 586,4 milions d'euros i comporta un increment del 57,8%.

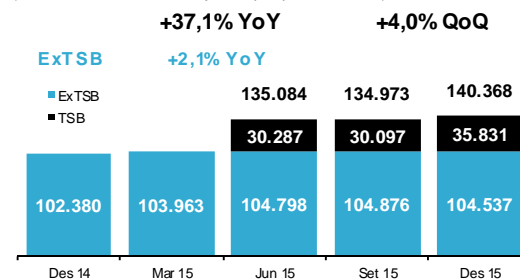


→ Continua el creixement en els volums i la reducció d'actius problemàtics

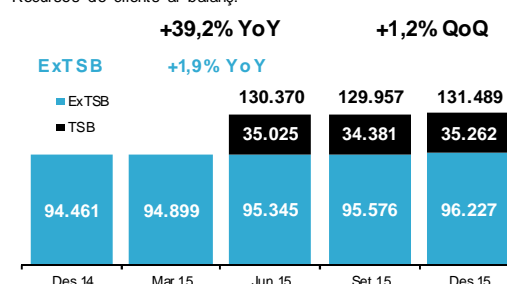
- ✓ El fet que hi hagi hagut més activitat comercial durant l'any es reflecteix en els creixements dels volums de crèdit i recursos.
- ✓ Creixement en els **volums de crèdit** viu en un 37,1% en tancar l'exercici de 2015 en comparació amb el tancament de 2014 (2,1% sense considerar TSB), principalment per la incorporació de TSB. El darrer trimestre de 2015, augmenta en un 4,0% per la incorporació de la cartera UKAR⁽¹⁾ i el creixement de la cartera hipotecària de TSB, impulsat per la plataforma d'intermediació implantada a principi de 2015.
- ✓ Els **recursos de clients al balanç** han augmentat aquest any un 39,2% (1,9% exclouent TSB) i el darrer trimestre ho han fet un 1,2%.

(1) El 7 de desembre de 2015, TSB va adquirir una cartera d'actius crediticis, majoritàriament hipotecaris, per import de 3.006 milions de lliures esterlines que abans havien estat gestionats per la UK Asset Resolution (UKAR).

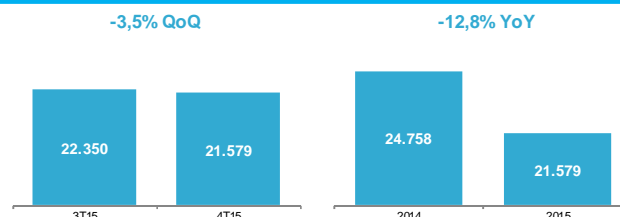
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació):



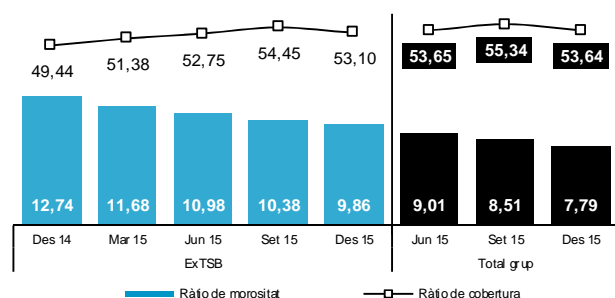
Recursos de clients al balanç:



- ✓ Es redueix considerablement el volum d'**actius problemàtics**, 3.180 milions d'euros els dotze darrers mesos i 771 milions d'euros aquest trimestre.

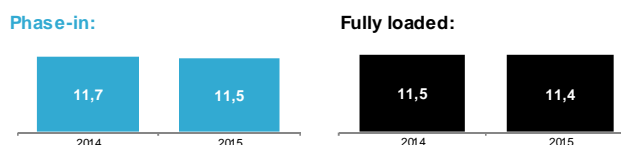


- ✓ La **ràtio de morositat** del grup disminueix 495 punts bàsics el 2015 i 72 punts bàsics el darrer trimestre i es situa en el 7,79% (9,86% sense considerar TSB).
- ✓ La **cobertura de dubtosos** se situa en el 53,64% (53,10% sense considerar TSB).
- ✓ La **cobertura dels actius immobiliaris** adjudicats es situa en el 43,8%.



→ Fortalesa de capital:

- ✓ La ràtio de Common Equity Tier 1 *fully loaded* es situa el 31 de desembre de 2015 en l'11,4%.
- ✓ La ràtio de Common Equity Tier 1 (CET 1) *phase-in* es situa el 31 de desembre de 2015 en l'11,5%.



Evolució de resultats i activitat

Entorn macroeconòmic

Context econòmic i financer internacional

Les matèries primeres han estat un dels focus d'atenció dels inversors internacionals el darrer trimestre de 2015. Així, el preu del petroli va registrar mínims de més d'una dècada, il·lustrat, principalment, per la falta d'ajust en l'oferta, la pròxima entrada de les exportacions d'Iran als mercats globals –un cop aixecades les sancions per part d'Occident– i la presència de factors estacionals que estan limitant la demanda a l'hemisferi nord.

Per regions, a la zona euro, l'activitat va continuar moderant el seu creixement el tercer trimestre de l'any, fins al 0,3% trimestral (segon trimestre de 2015: 0,4%), il·lustrada pel sector exterior. Els indicadors econòmics del quart trimestre apunten a unes pautes de creixement similars a les del trimestre anterior. Respecte a Grècia, el govern ha complert, fins ara, les condicions lligades al tercer rescat i Europa ha continuat fent els desemborsaments de l'ajuda. En l'àmbit europeu, l'arribada massiva de refugiats s'ha revelat com un problema important per a la Unió Europea (UE). Als Estats Units, les dades econòmiques han exhibit debilitat, després de la desacceleració del PIB el tercer trimestre (0,5% trimestral; segon trimestre de 2015: 1,0%), il·lustrat pel sector exterior i els inventaris. Respecte a la inflació, aquesta es va mantenir en nivells reduïts i lluny de l'objectiu del banc central als Estats Units i la zona euro, si bé el component subjacent va pujar una mica al país nord-americà.

Situació macroeconòmica a Espanya

L'activitat econòmica va mantenir una evolució favorable el quart trimestre. Així, el Banc d'Espanya considera que el PIB va créixer un 0,8% trimestral, el mateix ritme del tercer trimestre. El mercat laboral també va continuar mostrant un bon comportament i va mantenir una creació de llocs de treball una mica superior al 3% interanual. Quant a la inflació, ha experimentat una certa recuperació fins a assolir, en el cas del component subjacent, màxims des d'agost de 2013. En l'àmbit fiscal, les últimes dades d'execució pressupostaria apunten que hi ha el risc d'incompliment de l'objectiu de dèficit acordat per a 2015 (4,2% del PIB). En el terreny polític, les eleccions generals del 20 de desembre van donar pas a un escenari de més fragmentació parlamentària i de difícil governabilitat.

Situació macroeconòmica al Regne Unit

L'activitat va mantenir, el quart trimestre, un to similar al del trimestre anterior, en què el creixement es va moderar fins al 0,4% trimestral, influït pel mal comportament de la demanda externa. El mercat laboral, d'altra banda, va continuar evolucionant de manera positiva. Així, la taxa d'atur es va continuar reduint i va arribar a nivells que no es veien des de principi de 2006. Tot i aquesta millora, els salaris fa alguns mesos que moderen el seu creixement. Respecte al sector immobiliari, el preu de l'habitatge va guanyar dinamisme en l'últim tram de l'any i també ha anat millorant la concessió d'hipoteques. Finalment, la inflació, tot i que va tornar a estar en terreny positiu, es va mantenir en nivells reduïts. En relació amb el context polític, Cameron, primer ministre britànic, va presentar les seves

propostes de reforma de la UE, que s'hauran de negociar abans que se celebri el referèndum sobre la permanència del Regne Unit a la UE. Amb aquesta reforma es pretén reduir els moviments migratoris dels ciutadans de la UE cap al Regne Unit i reforçar el mercat comú, la competitivitat i la sobirania nacional.

Situació macroeconòmica a l'Amèrica Llatina

L'evolució econòmica ha estat dèbil a la regió i les previsions de creixement s'han continuat revisant a la baixa. En tot cas, les divergències entre països han continuat sent notables i el Brasil ha continuat destacant en negatiu (Fitch va seguir les passes de Standard & Poor's i va retirar el grau d'inversió al país). Malgrat la debilitat econòmica, alguns bancs centrals de l'Amèrica Llatina han estat obligats a portar a terme increments addicionals en els seus tipus d'interès de referència (Colòmbia, Perú i Xile), en un context de depreciacions canviàries i pressions a l'alça sobre la inflació. Així mateix, el banc central de Mèxic va seguir les passes de la Reserva Federal i va incrementar per primer cop el tipus oficial des de la crisi financera internacional. Tot això ha passat en un context de forta caiguda del preu del petroli i d'incertesa respecte a l'evolució econòmica i financera a la Xina.

Mercats de renda fixa

La Fed va augmentar el tipus d'interès de referència per primera vegada en nou anys en la reunió de desembre, fins a situar-lo en el 0,25-0,50%. La decisió es va adoptar per unanimitat i va rebre el suport de la millora del mercat laboral. La Fed va remarcar que les pujades següents de tipus seran graduals i dependran del comportament de les dades d'activitat. El BCE, d'altra banda, va adoptar el desembre noves mesures per incrementar el grau de laxitud de la seva política monetària. Així, va rebaixar el tipus marginal de dipòsit 10 punts bàsics, fins al -0,30% (nou mínim històric), va ampliar la duració del programa de compra d'actius fins al març de 2017 (abans era setembre de 2016) i va incrementar la gamma d'actius que adquireix, incloent-hi deute públic regional. Aquestes mesures, tanmateix, van ser menys contundents del que el mercat esperava.

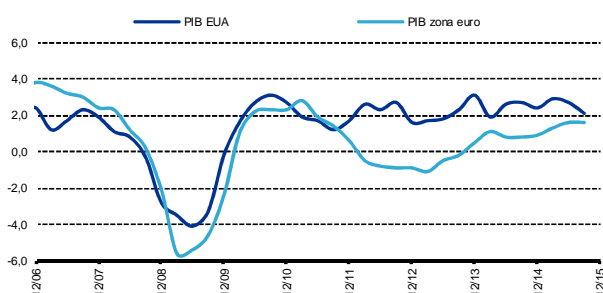
Respecte als mercats de renda fixa a llarg termini, la rendibilitat del deute públic alemany es va mantenir en nivells reduïts, influïda per una inflació baixa i per la persistència dels dubtes sobre el creixement econòmic global. En sentit contrari, la decepció del BCE va comportar una pressió a l'alça per a la rendibilitat del deute alemany. La rendibilitat del deute públic nord-americà també va ser pressionada a la baixa pel to mostrat pel BCE i també per la millora del mercat laboral als Estats Units i, cap a final d'any, per l'augment de les expectatives del mercat sobre la puja de tipus per part de la Fed el desembre. D'aquesta manera, la rendibilitat va tancar el trimestre en un nivell superior a l'anterior. En relació amb la perifèria europea, les primes de risc d'Espanya i Itàlia es van fer més estretes. A Portugal, però, la prima de risc va augmentar una mica, influïda per la incertesa política del país.

Mercats de renda variable

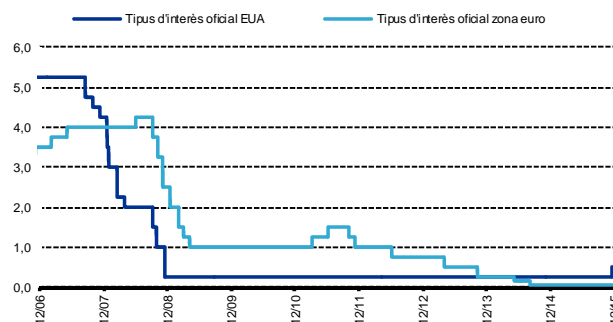
Els índexs de renda variable de les principals economies desenvolupades van evolucionar, en general, favorablement el quart trimestre, després de les turbulències financeres de l'estiu. Així, aquests índexs van corregir en part el mal comportament experimentat els tres mesos anteriors. El DAX va destacar ja que va pujar un +11,2%, amb un guany

de Volkswagen del +33,2%, que el tercer trimestre havia perdut la meitat del seu valor per l'escàndol de les emissions, mentre que l'Euro STOXX 50 va pujar un +5,4%. Això no obstant, l'IBEX 35 va recular un -0,2%, afectat per la incertesa política. Als Estats Units, l'S&P 500 va guanyar un +9,6% (en euros) i, al Japó, el Nikkei 225 es va revalorar un +11,3% (en euros) impulsat per la millora de l'índex xinès.

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



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



Tipus de canvi: paritat 1 euro/moneda

Fx	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15
USD	1,2141	1,0759	1,1189	1,1203	1,0887
GBP	0,7789	0,7273	0,7114	0,7385	0,7340
MXN	17,8679	16,5124	17,5332	18,9768	18,9145

Evolució del compte de resultats

Aspectes rellevants:

- El 30 de juny de 2015, el grup ha pres el control de TSB. Per tant, les xifres del compte de pèrdues i guanys no són comparables amb les dates anteriors.
- Benefici atribuït al grup de 708,4 milions d'euros (+90,6% interanual). Sense considerar TSB, 586,4 milions d'euros (+57,8% interanual).
- El marge d'interessos continua cap a la via del creixement, a causa principalment de la reducció del cost de finançament tant dels dipòsits de la clientela com del mercat de capitals.
- Destacable creixement de les comissions de fons d'inversió i de comercialització de fons de pensions i assegurances en termes interanuals.
- Els resultats extraordinaris generats l'exercici de 2015, resultants de la gestió de la cartera ALCO i del fons de comerç negatiu generat en l'adquisició de TSB, s'han neutralitzat via provisions addicionals.

Compte de pèrdues i guanys

(en milers d'euros)	ExTSB			Total grup	
	2014	2015	Variació (%) interanual	(1) 2015	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	2.259.706	2.663.210	17,9	3.202.830	41,7
Resultats del mètode de participació i dividendes	8.729	51.707	492,4	51.707	492,4
Comissions netes	860.891	924.515	7,4	1.003.344	16,5
Resultats de les operacions financeres (net)	1.763.604	1.207.108	-31,6	1.208.161	-31,5
Diferències de canvi (net)	99.556	137.926	38,5	137.926	38,5
Altres productes i càrregues d'explotació	-191.960	-123.377	-35,7	-125.598	-34,6
Marge brut	4.800.526	4.861.089	1,3	5.478.370	14,1
Despeses de personal	-1.202.604	-1.219.305	1,4	-1.457.341	21,2
No recurrents	-33.309	-35.528	6,7	-39.848	19,6
Recurrents	-1.169.295	-1.183.777	1,2	-1.417.493	21,2
Altres despeses generals d'administració	-570.714	-588.418	3,1	-829.174	45,3
No recurrents	-6.865	-8.773	27,8	-23.973	249,2
Recurrents	-563.849	-579.645	2,8	-805.201	42,8
Amortització	-278.104	-289.588	4,1	-328.862	18,3
Marge abans de dotacions	2.749.104	2.763.778	0,5	2.862.993	4,1
Provisions per a insolvències	-1.541.051	-1.371.827	-11,0	-1.371.827	-11,0
Altres deterioraments	-958.608	-961.336	0,3	-961.336	0,3
Plusvàlues per venda d'actius	236.948	-16.960	--	-16.960	--
Fons de comerç negatiu	0	231.891	--	231.891	--
Resultat abans d'impostos	486.393	645.546	32,7	744.761	53,1
Impost sobre beneficis	-109.748	-55.318	-49,6	-32.516	-70,4
Resultat consolidat de l'exercici	376.645	590.228	56,7	712.245	89,1
Resultat atribuït a interessos minoritaris	4.968	3.804	-23,4	3.804	-23,4
Benefici atribuït al grup	371.677	586.424	57,8	708.441	90,6
Promemòria:					
Actius totals mitjans (en milions d'euros)	163.373	165.827		186.538	
Benefici per acció (en euros)	0,09	0,11		0,13	

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,7201.

Compte de pèrdues i guanys trimestral

(en milers d'euros)	ExTSB				Variació		Total grup			Variació	
	4T14	1T15	2T15	3T15	(1) 4T15	(%) s/ 3T15	3T15	(1) (2) 4T15	(%) s/ 3T15		
Marge d'interessos	609.659	643.077	655.901	674.125	690.107	2,4	941.315	962.537	2,3		
Resultats del mètode de participació i dividends	9.077	10.352	16.948	13.227	11.180	-15,5	13.227	11.180	-15,5		
Comissions netes	231.283	225.834	228.213	232.945	237.523	2,0	274.160	275.137	0,4		
Resultats de les operacions financeres (net)	464.574	736.249	378.019	39.844	52.996	33,0	38.075	55.818	46,6		
Diferències de canvi (net)	9.111	65.415	16.866	20.196	35.449	75,5	20.196	35.449	75,5		
Altres productes i càrregues d'explotació	-199.731	-15.074	-1.781	12.806	-119.328	--	11.813	-120.556	--		
Marge brut	1.123.973	1.665.853	1.294.166	993.143	907.927	-8,6	1.298.786	1.219.565	-6,1		
Despeses de personal	-296.121	-301.047	-314.458	-303.970	-299.830	-1,4	-416.802	-425.034	2,0		
No recurrents	-592	-5.572	-19.168	-7.533	-3.255	-56,8	-9.183	-5.925	-35,5		
Recurrents	-295.529	-295.475	-295.290	-296.437	-296.575	0,0	-407.619	-419.109	2,8		
Altres despeses generals d'administració	-139.341	-146.339	-146.154	-144.781	-151.144	4,4	-265.184	-271.497	2,4		
No recurrents	-878	-1.124	-1.187	-990	-5.472	452,7	-990	-20.672	--		
Recurrents	-138.463	-145.215	-144.967	-143.791	-145.672	1,3	-264.194	-250.825	-5,1		
Amortització	-72.129	-76.060	-67.390	-72.686	-73.452	1,1	-91.190	-94.222	3,3		
Marge abans de dotacions	616.382	1.142.407	766.164	471.706	383.501	-18,7	525.610	428.812	-18,4		
Provisions per a insolvències	-410.629	-520.087	-630.449	-109.071	-112.220	2,9	-109.071	-112.220	2,9		
Altres deterioraments	-364.043	-386.394	-212.191	-97.026	-265.725	173,9	-97.026	-265.725	173,9		
Plusvàlues per venda d'actius	151.648	9.580	-12.895	-14.170	525	--	-14.170	525	--		
Fons de comerç negatiu	0	0	207.371	0	24.520	--	0	24.520	--		
Resultat abans d'impostos	-6.642	245.506	118.000	251.439	30.601	-87,8	305.343	75.912	-75,1		
Impost sobre beneficis	14.694	-69.757	60.181	-62.842	17.100	--	-77.180	54.240	--		
Resultat consolidat de l'exercici	8.052	175.749	178.181	188.597	47.701	-74,7	228.163	130.152	-43,0		
Resultat atribuït a interessos minoritaris	219	1.111	573	604	1.516	151,0	604	1.516	151,0		
Benefici atribuït al grup	7.833	174.638	177.608	187.993	46.185	-75,4	227.559	128.636	-43,5		
Promemòria:											
Actius totals mitjans (milions d'€)	162.741	166.113	165.960	164.817	166.425		204.223	209.189			
Benefici per acció (€)	(3) 0,09	0,04	0,06	0,08	0,11		0,09	0,13			

- (1) El 2015, després d'aplicar IFRIC 21 sobre la comptabilització de gravàmens, la comptabilització de les quotes relatives al Fons de Garantia de Dipòsits es va reflectir en el compte de pèrdues i guanys com un únic pagament a final d'any, en lloc de fer-ne la meritació durant l'any.
- (2) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,7201.
- (3) Acumulat en el tancament de cada trimestre, sense anualitzar.

Marge d'interessos:

- Es situa en 3.202,8 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015, amb un increment del 41,7% interanual.
- Sense TSB, el marge d'interessos es situa en 2.663,2 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015 amb un increment del 17,9% interanual, a causa de la reducció del cost de finançament tant dels dipòsits de la clientela com del mercat de capitals.

Marge de clients:

- El marge de clients del quart trimestre de 2015 es situa en el 2,75% (2,67% el tercer trimestre de 2015) i el marge sobre actius totals mitjans arriba a l'1,83% (1,83% el tercer trimestre de 2015).
- Excloent TSB, el marge de clients del quart trimestre de 2015 es situa en el 2,59% (2,47% el tercer trimestre de 2015) i el marge sobre actius totals mitjans arriba a l'1,65% (1,62% el tercer trimestre de 2015).

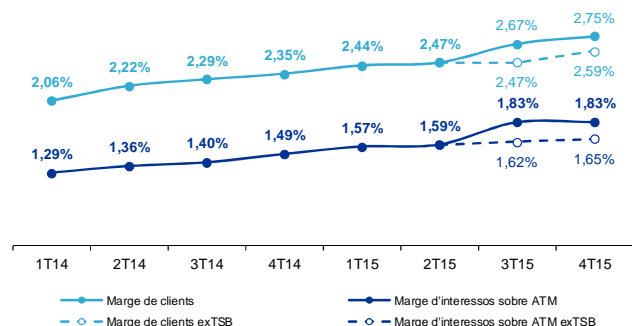
Rendiments i càrregues trimestrals

2014 (en milions d'euros)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre (1)		
	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	1,10	12	3.998	1,06	11	4.279	0,91	10	4.480	0,72	8
Crèdit a la clientela (net)	108.443	3,50	936	106.317	3,47	921	105.962	3,39	904	105.086	3,32	880
Cartera de renda fixa	24.137	3,41	203	21.209	3,84	203	22.277	3,65	205	23.208	3,35	196
Cartera de renda variable	835	--	--	1.396	--	--	1.402	--	--	1.660	--	--
Actiu material i immaterial	3.905	--	--	3.922	--	--	3.802	--	--	3.423	--	--
Altres actius	25.594	0,10	6	24.278	0,10	6	24.777	0,11	7	24.884	0,10	6
Total inversió	167.190	2,81	1.157	161.120	2,84	1.141	162.499	2,75	1.126	162.741	2,66	1.090
Entitats de crèdit	16.165	-1,40	-56	13.552	-1,52	-51	10.566	-1,71	-46	12.720	-1,29	-41
Dipòsits de la clientela	92.164	-1,44	-328	92.504	-1,25	-289	94.121	-1,10	-262	93.502	-0,97	-228
Comptes a la vista	30.508	-0,37	-28	32.959	-0,35	-29	35.794	-0,32	-29	36.599	-0,30	-27
Comptes a termini / Dipòsits a tipus fix	48.486	-2,26	-270	48.810	-1,98	-241	46.424	-1,71	-201	44.732	-1,56	-176
Inver. Ofex / F. Estrangeres	4.701	-0,76	-9	4.792	-0,89	-11	5.173	-0,24	-3	5.693	-0,60	-9
Resta	8.470	-1,04	-22	5.943	-0,61	-9	6.731	-1,70	-29	6.478	-0,98	-16
Mercat de capitals	27.506	-3,54	-240	27.239	-3,51	-238	26.563	-3,41	-228	26.315	-3,05	-202
Cessions de la cartera de renda fixa	9.320	-0,68	-16	6.667	-0,71	-12	9.825	-0,47	-12	8.574	-0,47	-10
Altres passius	11.838	0,43	13	10.296	-0,15	-4	10.385	-0,17	-5	10.640	0,05	1
Recursos propis	10.196	--	--	10.861	--	--	11.040	--	--	10.990	--	--
Total recursos	167.190	-1,52	-627	161.120	-1,48	-595	162.499	-1,35	-552	162.741	-1,17	-481
Marge d'interessos			530			546			574			610
Marge de clients		2,06			2,22			2,29			2,35	
Marge d'interessos sobre ATM		1,29			1,36			1,40			1,49	

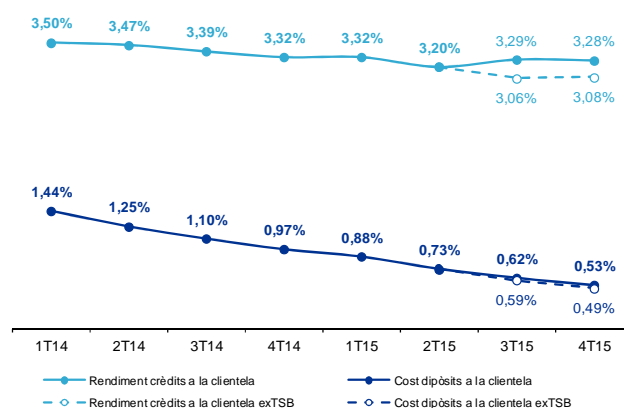
2015 (en milions d'euros)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre (1)		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	4.507	0,69	8	4.239	0,72	8	10.017	0,58	15	10.594	0,46	12
Crèdit a la clientela (net)	105.699	3,32	866	106.085	3,20	845	135.423	3,29	1.122	137.816	3,28	1.140
Cartera de renda fixa	26.659	2,94	193	26.000	2,87	186	28.003	2,73	193	28.860	2,64	192
Cartera de renda variable	1.466	--	--	1.765	--	--	1.292	--	--	1.207	--	--
Actiu material i immaterial	3.713	--	--	3.486	--	--	4.795	--	--	4.900	--	--
Altres actius	24.069	0,18	10	24.384	0,19	12	24.693	0,37	23	25.812	0,27	18
Total inversió	166.113	2,63	1.077	165.960	2,54	1.050	204.223	2,63	1.353	209.189	2,58	1.362
Entitats de crèdit	15.819	-1,06	-41	16.683	-0,91	-38	18.933	-0,74	-35	18.554	-0,56	-26
Dipòsits de la clientela	92.351	-0,88	-200	93.214	-0,73	-170	126.975	-0,62	-198	127.756	-0,53	-171
Comptes a la vista	37.643	-0,27	-25	41.172	-0,24	-25	43.545	-0,19	-21	45.572	-0,20	-23
Comptes a termini / Dipòsits a tipus fix	42.176	-1,47	-153	39.332	-1,27	-125	36.054	-1,06	-96	33.338	-0,86	-72
Inver. Ofex / F. Estrangeres	6.442	-0,52	-8	6.765	-0,47	-8	42.023	-0,65	-69	43.203	-0,61	-67
Resta	6.090	-0,88	-13	5.945	-0,81	-12	5.354	-0,82	-11	5.643	-0,64	-9
Mercat de capitals	25.896	-2,71	-173	25.814	-2,56	-165	25.989	-2,35	-154	29.439	-2,27	-169
Cessions de la cartera de renda fixa	10.118	-0,42	-11	8.425	-0,43	-9	9.768	-0,28	-7	10.179	-0,59	-15
Altres passius	10.323	-0,34	-9	9.486	-0,54	-13	10.313	-0,67	-17	10.468	-0,72	-19
Recursos propis	11.606	--	--	12.337	--	--	12.246	--	--	12.793	--	--
Total recursos	166.113	-1,06	-434	165.960	-0,95	-394	204.223	-0,80	-411	209.189	-0,75	-400
Marge d'interessos			643			656			941			963
Marge de clients		2,44			2,47			2,67			2,75	
Marge d'interessos sobre ATM		1,57			1,59			1,83			1,83	

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,7201 i per al balanç és 0,7340 (posició el 31.12.2015).

Evolució del marge d'interessos (en %)



Evolució del marge de clients (en %)



Resultats pel mètode de participació i dividends:

➔ Es situen en 51,7 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015 respecte a 8,7 milions d'euros en tancar l'exercici anterior. Aquests ingressos engloben principalment els resultats aportats pel negoci d'assegurances i pensions.

Comissions netes:

➔ Pugen a 1.003.3 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015 (+16,5% interanual).

➔ Excloent TSB, pugen a 924,5 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015 (+7,4% interanual).

➔ Destaca el creixement dels ingressos per comissions de gestió i comercialització de fons d'inversió i també per comercialització de fons de pensions i assegurances, que en conjunt creixen un 30,8% en relació amb el tancament de l'exercici de 2014, explicat pel creixement sostingut dels patrimonis en fons d'inversió, que el 31 de desembre de 2015 es situaven en 21.427,3 milions d'euros i presenten un creixement interanual del 36,4%.

Comissions

(en milers d'euros)	ExTSB			Total grup			ExTSB			Total grup		
	3T15	4T15	Variació (%) s/ 3T15	3T15	4T15	Variació (%) s/ 3T15	2014	2015	Variació (%) s/ 2014	2015	Variació (%) s/ 2014	
Operacions d'actiu	27.812	28.102	1,0	56.314	56.212	-0,2	115.982	113.097	-2,5	169.709	46,3	
Avals i altres garanties	26.636	25.858	-2,9	26.636	25.858	-2,9	105.124	104.017	-1,1	104.017	-1,1	
Cedides a altres entitats	-247	-237	-4,0	-247	-237	-4,0	-1.856	-1.091	-4,12	-1.091	-4,12	
Comissions derivades d'operacions de risc	54.201	53.723	-0,9	82.703	81.833	-1,1	219.250	216.023	-1,5	272.635	24,3	
Targetes	39.960	37.294	-6,7	60.344	56.157	-6,9	146.273	152.626	4,3	191.873	31,2	
Ordres de pagament	12.201	12.634	3,5	12.201	12.634	3,5	45.992	48.287	5,0	48.287	5,0	
Valors	18.297	25.757	40,8	18.297	25.757	40,8	79.795	84.869	6,4	84.869	6,4	
Comptes a la vista	19.993	20.106	0,6	22.337	28.617	28,1	85.875	80.843	-5,9	91.698	6,8	
Resta	23.149	17.871	-22,8	13.134	1	-100,0	93.508	93.058	-0,5	65.173	-30,3	
Comissions de serveis	113.600	113.662	0,1	126.313	123.166	-2,5	451.443	459.683	1,8	481.900	6,7	
Fons d'inversió	39.857	39.244	-1,5	39.857	39.244	-1,5	123.163	155.633	26,4	155.633	26,4	
Comercialització fons de pensions i assegurances	25.287	30.894	22,2	25.287	30.894	22,2	67.035	93.176	39,0	93.176	39,0	
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	65.144	70.138	7,7	65.144	70.138	7,7	190.198	248.809	30,8	248.809	30,8	
Total	232.945	237.523	2,0	274.160	275.137	0,4	860.891	924.515	7,4	1.003.344	16,5	

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,7201.

Resultats per operacions financeres:

- ➔ En tancar l'exercici de 2015, totalitzen 1.208,2 milions d'euros (excloent TSB totalitzen 1.207,1 milions d'euros) i inclouen, entre altres coses, 1.045,5 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa i 150,4 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.
- ➔ En tancar l'exercici de 2014, van pujar a 1.763,6 milions d'euros. Van destacar 1.860,7 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa i 43,0 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.

Resultats nets per diferències de canvi:

- ➔ Pugen a 137,9 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015, import superior en un 38,5% en termes interanuals.

Altres productes i càrregues d'explotació:

- ➔ Pugen a -125,6 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015 (excloent TSB totalitzen -123,4 milions d'euros) i inclouen, principalment -86,0 milions d'euros de dotació al fons de garantia de dipòsit i -43,5 milions d'euros en concepte d'aportació al fons de resolució nacional.
- ➔ En tancar l'exercici de 2014, els altres productes i càrregues d'explotació pugen a -192,0 milions d'euros i destaquen -158,4 milions d'euros de dotació al fons de garantia de dipòsit.

Despeses d'explotació:

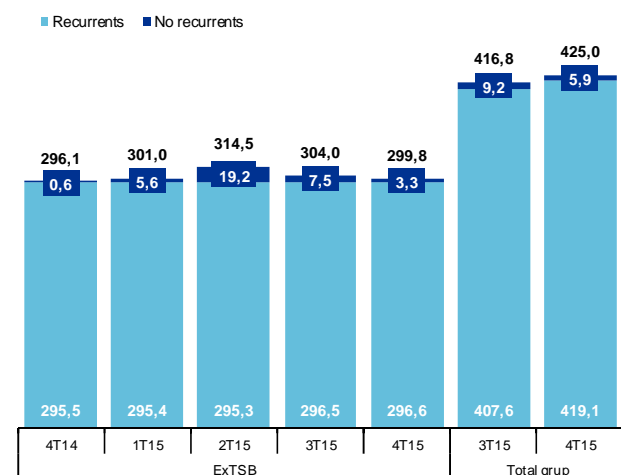
- ➔ Pugen a 2.286,5 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015, 63,8 milions de les quals corresponen a conceptes no recurrents.
- ➔ Excloent TSB, les despeses d'explotació pugen a 1.807,7 milions d'euros, 44,3 milions de les quals corresponen a conceptes no recurrents.

Despeses d'explotació

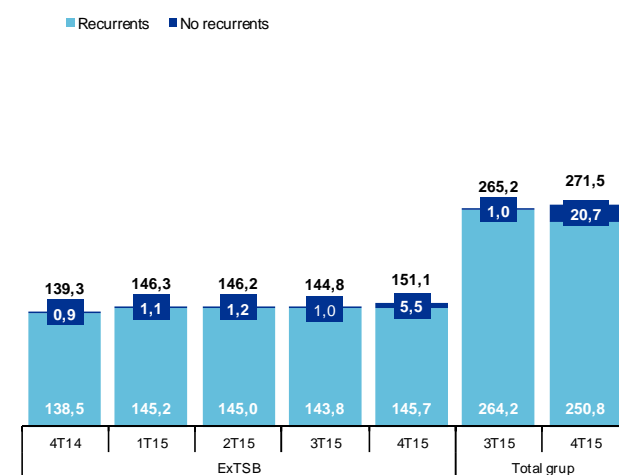
(en milers d'euros)	ExTSB			Total grup			ExTSB			Total grup		
	3T15	4T15	Variació (%) s/ 3T15	3T15	4T15	Variació (%) s/ 3T15	2014	2015	Variació (%) s/ 2014	2015	Variació (%) s/ 2014	
Recurrents	-296.437	-296.575	0,0	-407.619	-419.109	2,8	-1.169.295	-1.183.777	1,2	-1.417.493	21,2	
No recurrents	-7.533	-3.255	-56,8	-9.183	-5.925	-35,5	-33.309	-35.528	6,7	-39.848	19,6	
Despeses de personal	-303.970	-299.830	-1,4	-416.802	-425.034	2,0	-1.202.604	-1.219.305	1,4	-1.457.341	21,2	
Tecnologia i comunicacions	-34.304	-33.958	-1,0	-49.545	-48.057	-3,0	-127.453	-136.491	7,1	-165.831	30,1	
Publicitat	-9.863	-13.772	39,6	-33.853	-32.312	-4,6	-38.765	-44.967	16,0	-87.497	125,7	
Immobles, instal·lacions i material d'oficina	-38.627	-36.361	-5,9	-69.351	-65.771	-5,2	-152.826	-150.886	-1,3	-211.020	38,1	
Tributs	-24.595	-24.534	-0,2	-24.649	-24.608	-0,2	-99.385	-101.006	1,6	-101.134	1,8	
Altres	-37.392	-42.519	13,7	-87.786	-100.749	14,8	-152.285	-150.068	1,8	-263.692	73,2	
Altres despeses generals d'administració	-144.781	-151.144	4,4	-265.184	-271.497	2,4	-570.714	-588.418	3,1	-829.174	45,3	
Total	-448.751	-450.974	0,5	-681.986	-696.531	2,1	-1.773.318	-1.807.723	1,9	-2.286.515	28,9	

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats ds 0,7201.

Despeses de personal (milions d'euros)



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



Ràtio d'eficiència:

- Evolució favorable de la ràtio d'eficiència, que es situa en el 50,45% al final de desembre de 2015 (46,16% sense considerar TSB) comparat amb el 53,14% de 2014 (considerats tots dos anys únicament els resultats per operacions financeres i diferències de canvi recurrents).

Marge abans de dotacions:

- En tancar l'exercici de 2015, el marge abans de dotacions puja a 2.863,0 milions d'euros (2.763,8 milions d'euros excloent TSB), cosa que representa un increment del 4,1% interanual (0,5% excloent TSB).

Dotacions per a insolvències i altres deterioraments:

- Totalitzen 2.333,2 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015 (2.499,7 milions d'euros al final del de 2014) i reflecteixen en tots dos períodes les dotacions addicionals portades a terme que han neutralitzat els resultats més elevats per operacions financeres obtinguts com a fruit de la gestió de la cartera ALCO i el *badwill* generat per l'adquisició de TSB. Cal destacar les dotacions fetes el quart trimestre de -71,2 milions d'euros de deteriorament de la participació de BCP i l'increment de la cobertura de l'exposició a la Sareb per sobre del 15%.

Plusvàlues per vendes d'actius:

- Pugen a -17,0 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015 (236,9 milions d'euros en el mateix període de l'any anterior). En tancar l'exercici de 2015, les plusvàlues per vendes d'actius van incloure principalment resultats per vendes i pèrdues per vendes immobilitzat d'ús propi.
- En tancar l'exercici de 2014, les plusvàlues per vendes d'actius van incloure principalment una

plusvàlua bruta de 162 milions d'euros per la venda del negoci de gestió i recobriment de deutes impagats i 80 milions d'euros (net de despeses de formalització), per la signatura d'un contracte de reassegurança de la cartera d'assegurances individuals de vida-risc de Mediterráneo Vida amb SCOR Global Life.

Fons de comerç negatiu:

- L'adquisició de TSB ha generat el 2015 un *badwill* (net d'impostos) de 231,9 milions d'euros. En l'exercici de PPA (*purchase price allocation*), s'ha estimat una pèrdua esperada en la cartera de crèdit a la clientela per tal d'ajustar-la al seu valor raonable estimat i s'han identificat actius intangibles que recullen el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients que provenen de TSB per a dipòsits a la vista (*core deposits*) i el valor de la marca TSB.

Impost sobre beneficis:

- El tipus impositiu efectiu en tancar l'exercici de 2015 està impactat principalment per la comptabilització del *badwill* resultant de l'adquisició de TSB juntament amb el canvi de la normativa fiscal al Regne Unit referent al tipus impositiu aplicat.

Benefici net:

- El benefici net atribuït al grup puja a 708,4 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015, un 90,6% per sobre del resultat obtingut el mateix període de 2014 (371,7 milions d'euros).
- Excloent TSB, el benefici net atribuït al grup puja a 586,4 milions d'euros en tancar l'exercici de 2015, un 57,8% per sobre del resultat obtingut el mateix període de 2014.

Evolució del balanç

Aspectes rellevants:

- El 30 de juny de 2015, el grup ha pres el control de TSB. Per tant, les xifres del balanç no són comparables amb les dates anteriors.
- Creixement de la inversió creditícia bruta en relació amb l'exercici anterior a causa de la incorporació de TSB. En relació amb el trimestre anterior, el creixement es deu principalment a la incorporació de la cartera UKAR.
- Els recursos de clients al balanç han augmentat tant en termes interanuals com intertrimestrals.
- La posició amb el BCE (TLTRO) puja el 31 de desembre de 2015 a 11.000 milions d'euros.

Balanç de situació

(en milions d'euros)	31.12.14	(4) 30.09.15	(4) 31.12.15	Variació (%)	
				31.12.14	30.09.15
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.190	7.590	6.139	46,0	-19,1
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	3.253	3.258	3.098	-4,8	-4,9
Actius financers disponibles per a la venda	21.096	25.750	23.460	11,2	-8,9
Inversions creditícies	117.895	147.339	154.754	31,3	5,0
Dipòsits en entitats de crèdit	(1) 4.623	3.847	6.206	34,2	61,3
Crèdit a la clientela (net)	110.836	141.379	146.816	32,5	3,8
Valors representatius de deute	2.436	2.114	1.732	-28,9	-18,0
Participacions	513	297	341	-33,6	14,7
Actiu material	3.983	4.245	4.189	5,2	-1,3
Actiu intangible	1.591	2.021	2.081	30,7	3,0
Altres actius	13.824	14.640	14.566	5,4	-0,5
Total actiu	163.346	205.141	208.628	27,7	1,7
Cartera de negociació i derivats	2.254	2.308	2.335	3,6	1,2
Passius financers a cost amortitzat	145.580	186.014	189.469	30,1	1,9
Dipòsits de bancs centrals	7.202	11.460	11.566	60,6	0,9
Dipòsits d'entitats de crèdit	(2) 16.288	18.331	14.725	-9,6	-19,7
Dipòsits de la clientela	98.208	131.573	132.876	35,3	1,0
Emprèstits i altres valors negociables	20.196	20.508	26.407	30,7	28,8
Passius subordinats	1.012	1.494	1.473	45,5	-1,5
Altres passius financers	2.673	2.649	2.422	-9,4	-8,5
Passius per contractes d'assegurances	2.390	2.261	2.218	-7,2	-1,9
Provisions	395	387	346	-12,4	-10,6
Altres passius	1.510	1.804	1.492	-1,2	-17,3
Total passiu	152.130	192.775	195.860	28,7	1,6
Fons propis	(3) 10.224	12.080	12.275	20,1	1,6
Ajusto de valoració	937	249	456	-51,4	82,8
Interessos de minoritaris	55	38	37	-32,3	-1,3
Patrimoni net	11.216	12.366	12.768	13,8	3,2
Total patrimoni net i passiu	163.346	205.141	208.628	27,7	1,7
Riscos contingents	9.133	8.435	8.356	-8,5	-0,9
Compromisos contingents	14.770	20.771	21.131	43,1	1,7

(1) Els dipòsits en entitats de crèdit inclouen els imports següents en concepte d'adquisició temporal d'actius: 1.420 milions d'euros el 31.12.2014, 1.223 milions d'euros el 30.09.2015 i 3.102 milions d'euros el 31.12.2015.

(2) Els dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit inclouen els imports següents en concepte de cessió temporal d'actius: 7.429 milions d'euros el 31.12.2014, 9.925 milions d'euros el 30.09.2015 i 7.181 milions d'euros el 31.12.2015.

(3) Inclou altres instruments de capital (734 milions d'euros el 31.12.2014, 277 milions d'euros el 30.09.2015 i 14 milions d'euros el 31.12.2015), que corresponen principalment a les obligacions necessàriament convertibles en accions.

(4) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,7385 el 30.09.2015 i 0,7340 el 31.12.2015.

Actiu:

- Creixement del 27,7% interanual dels actius totals del grup Banc Sabadell que pugen a 208.627,8 milions d'euros. Sense considerar TSB, creixement de l'1,2% interanual (totalitzant 165.249,6 milions d'euros).

Crèdit a la clientela:

→ La inversió creditícia bruta excloent l'adquisició temporal d'actius, el saldo d'actius dubtosos i els ajustos per periodificació, tanca el desembre de 2015 amb un saldo de 140.367,8 milions d'euros. En termes interanuals presenta un increment del 37,1% principalment per la incorporació de TSB. En relació amb el trimestre anterior, el creixement del 4,0% es deu a la incorporació de la cartera UKAR i al creixement dels préstecs hipotecaris de TSB impulsat per l'èxit de la plataforma d'intermediació llançada a principi de 2015.

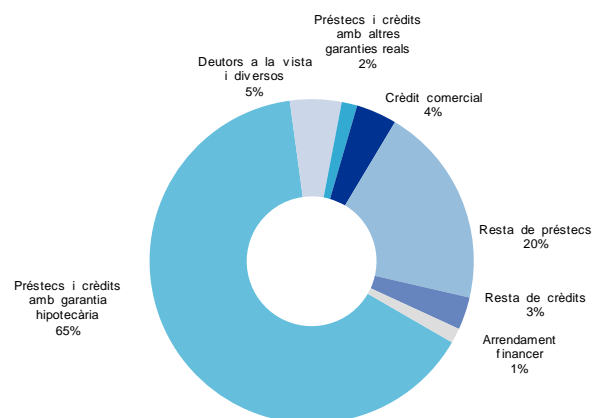
→ Sense considerar TSB, la inversió creditícia bruta excloent l'adquisició temporal d'actius, el saldo d'actius dubtosos i els ajustos per periodificació, presentaria un saldo de 104.536,6 milions d'euros el 31 de desembre de 2015 que presenta un increment del 2,1% respecte a l'anterior.

Crèdit a la clientela

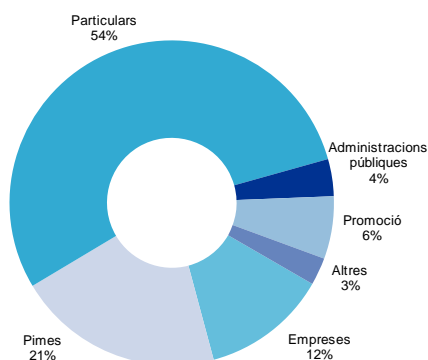
(en milions d'euros)	ExTSB					Total grup				
	31.12.14	30.09.15	31.12.15	Variació (%)		(1)	(1)	Variació (%)		
				31.12.14	30.09.15	30.09.15	31.12.15	31.12.14	30.09.15	
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	57.112	55.998	57.836	1,3	3,3	83.094	90.539	58,5	9,0	
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2.155	2.350	2.201	2,1	-6,3	2.350	2.201	2,1	-6,3	
Crèdit comercial	4.867	4.732	5.411	11,2	14,3	4.994	5.665	16,4	13,4	
Resta de préstecs	24.195	26.184	26.304	8,7	0,5	27.865	28.092	16,1	0,8	
Resta de crèdits	4.188	4.937	4.593	9,7	-7,0	4.937	4.593	9,7	-7,0	
Arrendament financer	2.124	2.038	2.070	-2,6	1,6	2.038	2.070	-2,6	1,6	
Deutors a la vista i diversos	7.738	8.638	6.122	-20,9	-29,1	9.695	7.207	-6,9	-25,7	
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació)	102.380	104.876	104.537	2,1	-0,3	134.973	140.368	37,1	4,0	
Actius dubtosos	15.714	13.025	12.254	-22,0	-5,9	13.248	12.470	-20,6	-5,9	
Ajustos per periodificació	-130	-133	-156	19,4	16,9	-126	-141	8,4	12,4	
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	117.964	117.768	116.635	-1,1	-1,0	148.095	152.697	29,4	3,1	
Adquisició temporal d'actius	588	531	728	24,0	37,2	531	728	24,0	37,2	
Inversió creditícia bruta de clients	118.552	118.299	117.363	-1,0	-0,8	148.625	153.425	29,4	3,2	
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-7.716	-7.007	-6.426	-16,7	-8,3	-7.247	-6.610	-14,3	-8,8	
Crèdit a la clientela (net)	110.836	111.292	110.937	0,1	-0,3	141.379	146.816	32,5	3,8	

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,7385 el 30.09.2015 i 0,7340 el 31.12.2015.

Crèdit a la clientela per tipus de producte, 31.12.2015 (en %) (*)



Crèdit a la clientela per perfil de client, 31.12.2015 (en %) (*)



(*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació.

Passiu:

Recursos de clients:

- En tancar l'exercici de 2015, els recursos de clients al balanç totalitzen 131.489,2 milions d'euros (96.227,0 sense considerar TSB) i presenten un increment interanual del 39,2% (1,9% sense considerar TSB).
- Els saldos de comptes a la vista pugen a 84.536,1 milions d'euros (53.849,5 milions d'euros sense considerar TSB) i representen un increment del 95,3% interanual (sense considerar TSB, l'increment seria del 24,4%).
- Els dipòsits a termini pugen a 46.376,3 milions d'euros (41.800,8 milions d'euros sense considerar TSB), un 13,1% per sota del mateix període de l'any anterior (21,7% per sota sense considerar TSB). L'evolució dels tipus d'interès als mercats financers ha provocat un canvi en la composició de clients (entre dipòsits a termini i comptes a la vista) i un traspàs d'aquests de recursos al balanç a fora del balanç.
- El total de recursos de clients de fora de balanç puja a 37.381,1 milions d'euros i creix un 23,0% respecte a l'any anterior. En aquest mateix capítol, pren protagonisme el creixement ininterromput del

patrimoni en fons d'inversió, que el 31 de desembre de 2015 es situa en 21.427,3 milions d'euros, cosa que representa un increment del 36,4% interanual.

- Els saldos de gestió de patrimonis també evolucionen a l'alça de manera significativa i assoleixen un saldo de 4.001,9 milions d'euros, cosa que representa un increment del 37,1% interanual.

Dèbits representats per valors negociables:

- El 31 de desembre de 2015, totalitzen 26.406,6 milions d'euros (22.455,9 milions d'euros excloent TSB), respecte a un import de 20.196,3 milions d'euros l'exercici anterior.
- El creixement del 30,7% respecte al tancament de l'exercici de 2014 es deu principalment a l'augment net en els saldos d'obligacions i bons emesos per fons de titulització de TSB.

Recursos gestionats:

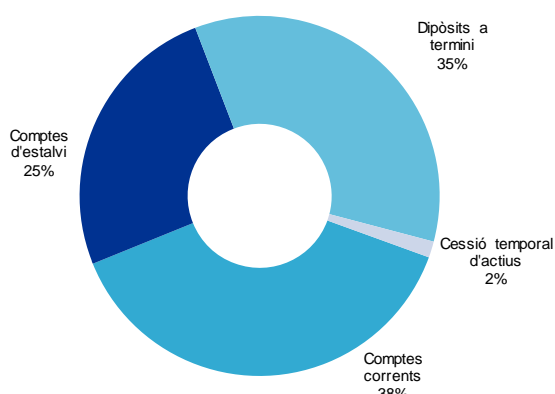
- Puja a 200.355,1 milions d'euros (160.605,2 milions d'euros excloent TSB), respecte a 152.185,4 milions d'euros un any abans, cosa que implica un increment interanual del 31,7% (5,5% sense considerar TSB).

Recursos de clients

(en milions d'euros)			ExTSB		Variació (%)		Total grup		Variació (%)	
	31.12.14	30.09.15	31.12.15	31.12.14	30.09.15	(2)	31.12.15	31.12.14	30.09.15	
Recursos de clients al balanç	(1) 94.461	95.576	96.227	1,9	0,7	129.957	131.489	39,2	1,2	
Dipòsits de la clientela	98.208	96.627	97.625	-0,6	1,0	131.573	132.876	35,3	1,0	
Comptes corrents	31.099	39.101	39.405	26,7	0,8	50.321	50.889	63,6	1,1	
Comptes d'estalvi	12.176	13.644	14.445	18,6	5,9	32.405	33.647	176,3	3,8	
Dipòsits a termini	53.396	42.965	41.801	-21,7	-2,7	47.365	46.376	-13,1	-2,1	
Cessió temporal d'actius	1.292	757	1.951	51,0	157,8	1.334	1.951	51,0	46,2	
Ajustos per periodificació	448	336	227	-49,4	-32,5	336	227	-49,4	-32,5	
Ajustos per cobertura amb derivats	-202	-175	-202	0,2	15,8	-188	-213	5,6	13,8	
Emprèstits i altres valors negociables	20.196	20.494	22.456	11,2	9,6	20.508	26.407	30,7	28,8	
Passius subordinats	1.012	938	925	-8,6	-1,4	1.494	1.473	45,5	-1,5	
Passius per contractes d'assegurances	2.390	2.261	2.218	-7,2	-1,9	2.261	2.218	-7,2	-1,9	
Recursos al balanç	121.807	120.320	123.224	1,2	2,4	155.837	162.974	33,8	4,6	
Fons d'inversió	15.706	20.390	21.427	36,4	5,1	20.390	21.427	36,4	5,1	
FI de renda variable	954	1.251	1.418	48,7	13,4	1.251	1.418	48,7	13,4	
FI mixtos	1.695	3.906	4.272	152,0	9,4	3.906	4.272	152,0	9,4	
FI de renda fixa	3.830	4.372	4.328	13,0	-1,0	4.372	4.328	13,0	-1,0	
FI garantit	3.794	3.370	3.380	-10,9	0,3	3.370	3.380	-10,9	0,3	
FI immobiliari	9	39	67	--	74,0	39	67	--	74,0	
Societats d'inversió	1.725	1.919	1.994	15,6	3,9	1.919	1.994	15,6	3,9	
IIC comercialitzades no gestionades	3.699	5.532	5.968	61,4	7,9	5.532	5.968	61,4	7,9	
Gestió de patrimonis	2.918	3.770	4.002	37,1	6,1	3.770	4.002	37,1	6,1	
Fons de pensions	4.335	4.242	4.305	-0,7	1,5	4.242	4.305	-0,7	1,5	
Individuals	2.862	2.774	2.760	-3,6	-0,5	2.774	2.760	-3,6	-0,5	
Empreses	1.457	1.452	1.530	5,0	5,3	1.452	1.530	5,0	5,3	
Associatius	16	16	16	-1,8	-0,6	16	16	-1,8	-0,6	
Assegurances comercialitzades	7.421	7.314	7.647	3,0	4,5	7.314	7.647	3,0	4,5	
Total recursos fora de balanç	30.379	35.716	37.381	23,0	4,7	35.716	37.381	23,0	4,7	
Recursos gestionats	152.185	156.036	160.605	5,5	2,9	191.553	200.355	31,7	4,6	

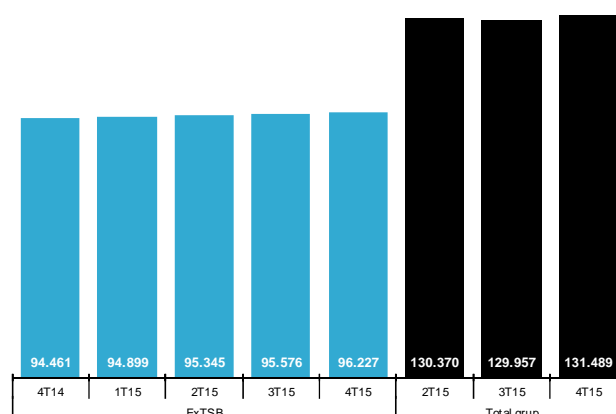
(1) Inclou dipòsits de clients (exrepos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.
(2) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,7385 el 30.09.2015 i 0,7340 el 31.12.2015.

Dipòsits de clients, 31.12.2015 (en %) (*)



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

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



Patrimoni net:

→ En tancar l'exercici de 2015, puja a 12.767,7 milions d'euros. Durant aquest exercici s'ha portat a terme una ampliació de capital per 1.607 milions d'euros i s'han convertit 783,9 milions d'euros d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions.

Patrimoni net

(en milions d'euros)	31.12.14	30.09.15	31.12.15	Variació	
				31.12.14	30.09.15
Fons propis	10.224	12.080	12.275	2.051	195
Capital	503	665	680	177	15
Reserves	8.702	10.838	11.111	2.408	273
Altres instruments de capital	734	278	14	-720	-263
Menys: valors propis	-87	-280	-238	-151	42
Benefici atribuït al grup	372	580	708	337	129
Menys: dividendes i retribucions	0	0	0	0	0
Ajustos de valoració	937	249	456	-482	206
Interessos de minoritaris	55	38	37	-18	-1
Patrimoni net	11.216	12.366	12.768	1.552	401

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

Gestió del risc

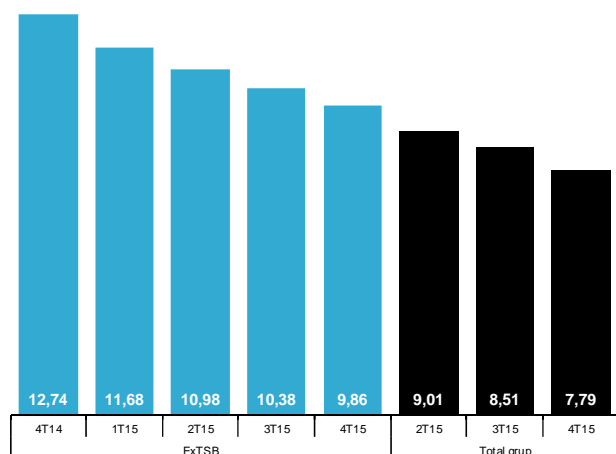
Aspectes rellevants:

- Reducció de la ràtio de mora al 7,79% en tancar el quart trimestre de 2015 (-495 punts bàsics interanual i -72 punts bàsics intertrimestral). Sense considerar TSB, la ràtio de mora es situa en el 9,86% (-288 punts bàsics interanual i -52 punts bàsics intertrimestral).
- La cobertura de dubtosos millora fins a situar-se en el 53,64% en tancar 2015 (53,10% sense considerar TSB) respecte al 49,44% en tancar 2014.
- Continua la reducció dels actius problemàtics durant el trimestre (771 milions d'euros sense considerar TSB).
- La cobertura dels actius immobiliaris adjudicats es situa en el 43,8%.

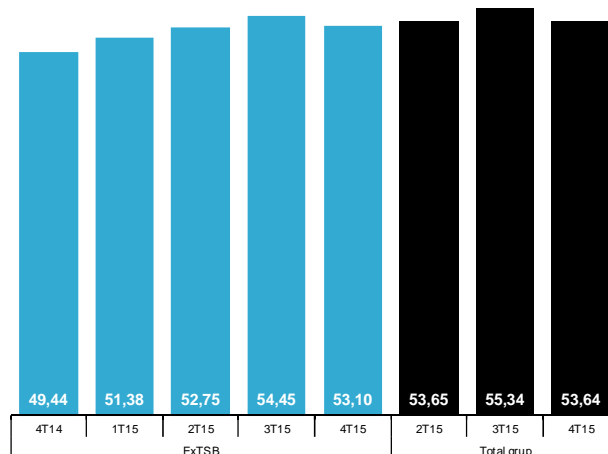
Ràtio de morositat i cobertura de dubtosos:

- 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 a confortable els nivells de cobertura sobre actius dubtosos.
- Reducció intertrimestral dels actius dubtosos en 778,0 milions d'euros i en 3.565,7 milions acumulats durant l'any. Al final de desembre de 2015, el saldo de riscos dubtosos del grup Banc Sabadell puja a 12.344,2 milions d'euros.
- Reducció intertrimestral dels actius problemàtics en 771,3 milions d'euros i en 3.179,7 milions acumulats durant l'any. Al final de desembre de 2015, el saldo d'actius problemàtics del grup Banc Sabadell puja a 21.578,6 milions d'euros.

Ràtios de morositat (en %)



Ràtios de cobertura de dubtosos (en %)



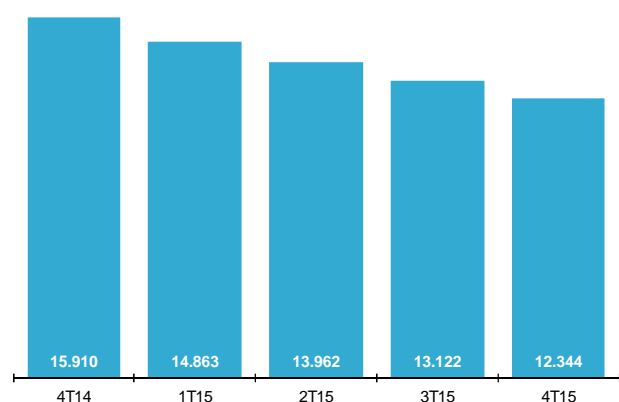
Ràtios de morositat per segment (*)

ExTSB	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Promoció i construcció immobiliària	52,17%	49,21%	47,21%	47,84%	38,81%
Construcció no immobiliària	8,08%	9,03%	8,74%	8,58%	14,36% (1)
Empreses	6,46%	6,55%	6,14%	5,41%	4,62%
Pimes i autònoms	12,60%	12,20%	11,96%	11,38%	10,83%
Particulars amb garantia de la primera hipoteca	9,25%	9,12%	8,76%	8,27%	7,83%
Ràtio de morositat	12,74%	11,68%	10,98%	10,38%	9,86%

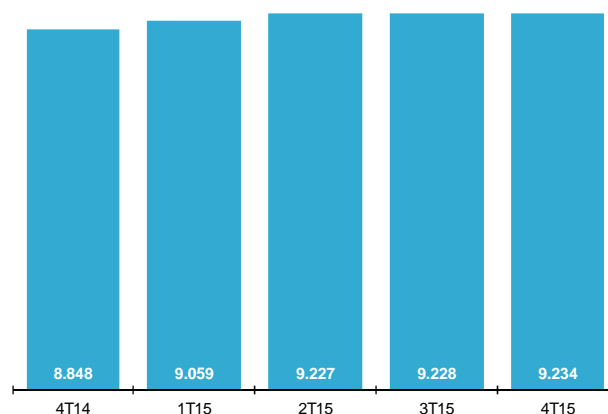
(*) Calculat incloent riscos contingents y 20% del saldo EPA.

(1) Impacte per una entrada específica.

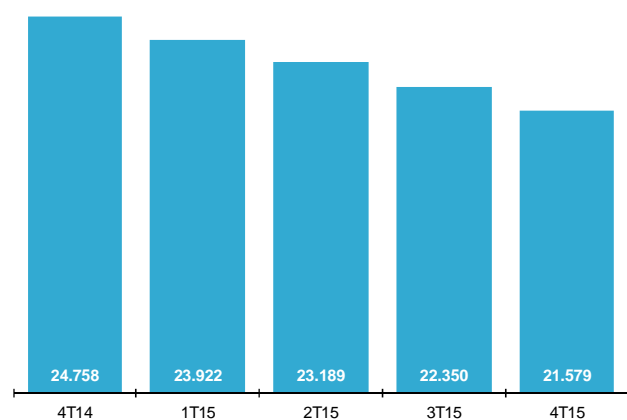
Evolució de dubtosos del grup exTSB (milions d'euros)



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



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



La taula següent mostra l'evolució dels actius problemàtics del grup i s'hi observa l'acceleració en la reducció d'aquests actius els darrers trimestres.

Evolució de dubtosos i immobles exTSB (*)

(en milions d'euros)	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Entrades	1091	755	740	735	729
Recuperacions	-1660	-1557	-1471	-1275	-1273
Entrada neta ordinària	-569	-802	-731	-540	-544
Variació immobles	279	211	167	1	7
Entrada neta i immobles	-290	-591	-563	-539	-537
Fallits	298	245	170	300	234
Variació trimestral saldo dubtosos i immobles	-588	-836	-733	-839	-771

(*) Les dades inclouen el 20% EPA.

Crèdits refinançats i reestructurats

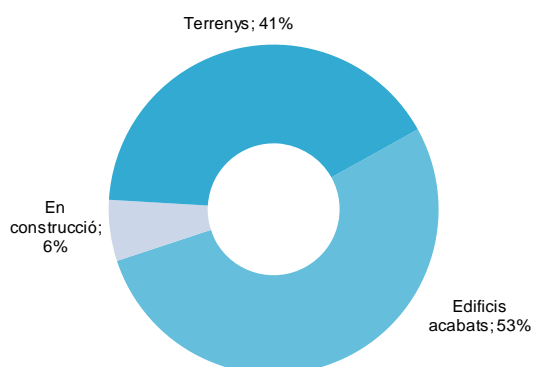
L'import dels saldos vigents de refinançaments i reestructuracions el 31 de desembre de 2015 és el següent:

(en milions d'euros)	Normal	Subestàndard	Dubtosos	Total
Administracions públiques	83	0	6	90
Empreses i autònoms	2.210	2.603	4.562	9.375
Del qual: finançament a la construcció i promoció	243	407	2.227	2.877
Particulars	1.898	1.728	1.726	5.352
Total	4.191	4.331	6.294	14.816
Provisions	0	668	2.492	3.160

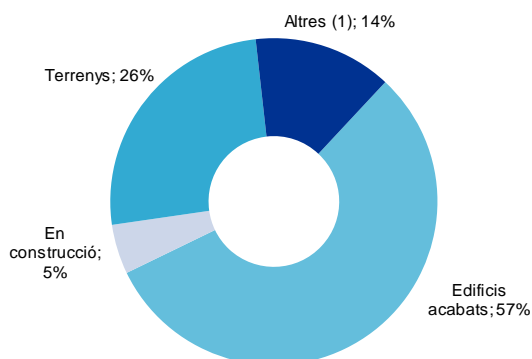
Segmentació de l'exposició immobiliària per tipus d'actiu:

A continuació es mostra, el 31 de desembre de 2015, la segmentació de l'exposició immobiliària per tipus d'actiu:

Actius adjudicats, 31.12.2015



Promoció immobiliària, 31.12.2015



(1) Inclou altres garanties.

Gestió del capital i qualificacions creditícies

Aspectes rellevants:

- ➔ La ràtio de Common Equity Tier 1 (CET 1) *phase-in* que es situa en l'11,5% al final de desembre de 2015.
- ➔ La ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) *fully loaded* es situa en l'11,4% al final de desembre de 2015.
- ➔ L'ampliació de capital finalitzada el mes d'abril va incrementar el nivell de CET1 en 1.607 milions d'euros.
- ➔ Augment de capital i reserves per la conversió de 783,9 milions d'euros el 2015 (323,9 milions d'euros el quart trimestre) d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions, compensat per la disminució del saldo de Lower Tier 1 amb el qual es pot pal·liar l'excés de deduccions.
- ➔ Els actius ponderats per risc (RWA) del període es situen en 88.768.713 milers d'euros, cosa que representa un increment del 19,28% respecte al període anterior a causa majoritàriament de la incorporació del TSB.
- ➔ El requeriment mínim de capital (CET1) exigít pel regulador es situa en el 9,25%.
- ➔ El quart trimestre de 2015, Standard & Poor's Ratings Services millora la perspectiva de Banc Sabadell com a estable (des de negativa) i referma el *rating* de llarg termini en BB+ i també el de curt termini en B.

Ràtios de capital

(en milions d'euros)	31.12.14	31.12.15
Capital	503	680
Reserves	8.856	11.429
Interessos de minoritaris	29	24
Deduccions	-684	-1924
Recursos Common Equity Tier 1	8.703	10.209
Common Equity Tier 1	11,7%	11,5%
Accions preferents i obligacions convertibles	825	78
Deduccions	-825	-78
Recursos de primera categoria	8.703	10.209
Tier I	11,7%	11,5%
Recursos de segona categoria	839	1.208
Tier II	1,1%	1,4%
Base de capital	9.542	11.417
Recursos mínims exigibles	5.953	7.101
Excedents de recursos	3.588	4.316
Ràtio total de capital	12,8%	12,9%
Actius ponderats per risc (RWA)	74.418	88.769

Qualificacions de les agències de *rating*:

El 2 de desembre de 2015, Standard & Poor's Ratings Services va millorar la perspectiva de Banc Sabadell com a estable (des de negativa) i va refermar el *rating* de llarg termini en BB+ i el de curt termini en B. L'agència ha millorat el perfil de crèdit intrínsec de l'entitat (*stand alone*

credit profile – SACP) en +1 *notch* fins a bb+ (des de bb) per la millora del perfil de risc del banc i compensa així l'eliminació del *notch* de suport governamental que tenia fins ara el *rating* de Banc Sabadell.

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva
DBRS	29.09.2015	BBB (high)	R-1 (low)	Estable
Standard & Poor's ⁽¹⁾	2.12.2015	BB+	B	Estable
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.

Gestió de la liquiditat

Aspectes rellevants:

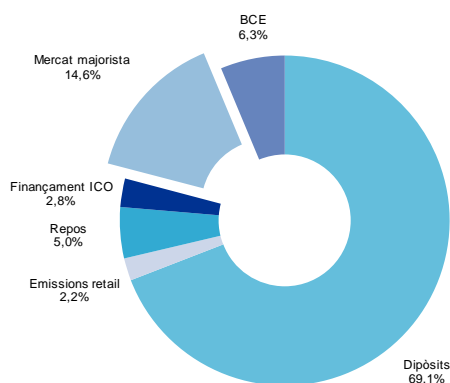
→ Es manté la ràtio ajustada de *loan to deposits* el 31 de desembre de 2015 del 106,5%, (108,2% exclouent TSB) amb una estructura de finançament minorista equilibrada.

→ La ràtio LCR (*liquidity coverage ratio*) es situa el 31 de desembre de 2015 en nivells superiors al 100%.

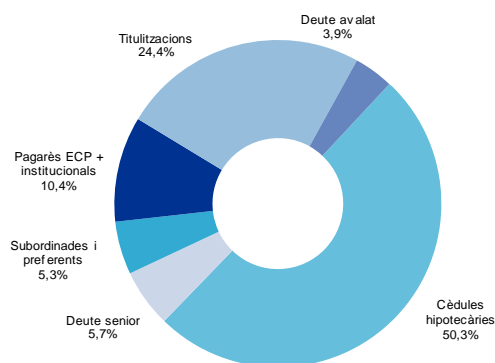
(en milions d'euros)	31.12.14	31.12.15 (1)
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	117.964	152.697
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-7.716	-6.610
Crèdits mediació	-7.869	-6.069
Crèdit net ajustat	102.380	140.018
Recursos de clients al balanç	94.461	131.489
Loans to deposits ratio (%)	108,4	106,5

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,7340 el 31.12.2015.

Estructura de finançament, 31.12.2015



Desglossament del mercat majorista, 31.12.2015



Venciment d'emissions institucionals

(en milions d'euros)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	>2022	Saldo viu
Cèdules hipotecàries	2.876	2.022	1.561	1.124	2.172	2.013	1.119	739	13.628
Emissions avalades	0	1.058	0	0	0	0	0	0	1.058
Deute sènior	1.412	0	100	0	0	0	25	0	1.537
Subordinades i preferents	300	66	0	0	425	565	0	33	1.388
Altres instruments financers a M i LT	0	0	18	0	0	10	0	6	34
Total	4.587	3.146	1.679	1.124	2.597	2.589	1.144	779	17.645

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 cadascuna de les societats que formen el grup, en les eliminacions i els ajustos corresponents de consolidació, i també en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, cosa que permet l'assignació d'ingressos i els costos per a cada client depenent del negoci a què estigui assignat cadascun.

Cada unitat de negoci es considera com un negoci independent, per la qual cosa hi ha 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 de regulació necessari per actius de risc per aconseguir les ràtios objectiu del grup.

31.12.2014	Marge brut (milers d'euros)	Benefici abans d'impostos (milers d'euros)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Negoci bancari Espanya	4.588.408	1.422.080	13,1%	63,9%	16.046	2.285
Transformació d'actius immobiliaris	3.377	-997.472	-39,3%	--	668	0
Negoci bancari Regne Unit (*)	0	0	--	--	0	0
Negoci bancari Amèrica (**)	176.983	48.633	10,8%	58,0%	692	28
		473.241 (***)				

31.12.2015	Marge brut (milers d'euros)	Benefici abans d'impostos (milers d'euros)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Negoci bancari Espanya	4.519.120	1.427.296	14,1%	52,8%	16.260	2.224
Transformació d'actius immobiliaris	61.497	-844.207	-20,0%	--	712	0
Negoci bancari Regne Unit (*)	614.728	61.662	5,3%	77,9%	8.224	614
Negoci bancari Amèrica (**)	244.765	80.982	14,5%	54,1%	764	28
		725.733 (***)				

(*) Correspon a TSB i 6 mesos de resultats. Amb tipus de canvi aplicat al balanç GBP 0,7340 i en compte de resultats GBP 0,7201. A l'efecte de la ROE, es consideren els seus fons propis comptables.

(**) Amb tipus de canvi aplicat el 2015 USD 1,0887 i el 2014 USD 1,2141.

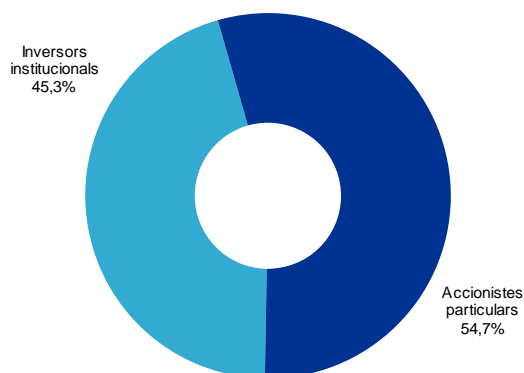
(***) Per conciliar els resultats totals del grup, cal considerar altres àrees geogràfiques no mostrades, juntament amb l'efecte impositiu.

L'acció

	31.12.14	31.12.15	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació			
Nombre d'accionistes	231.481	265.935	14,9
Nombre d'accions	4.024.460.614	5.439.244.992	35,2
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	27.272.221	32.155.802	17,9
Valor de cotització (en euros) (1)			
Inici de l'any	1,896	2,205	
Màxima de l'any	2,713	2,499	
Mínima de l'any	1,820	1,577	
Tancament del trimestre	2,205	1,635	
Capitalització borsària (milers d'euros)	8.873.936	8.893.166	
Ràtios borsàries			
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,09	0,13	
Valor comptable per acció (en euros)	2,54	2,26	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,87	0,72	
PER (valor de cotització / BPA)	23,88	12,55	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:			
Nombre d'accions totals incloent les resultants de la conversió	4.289.732.386	5.472.251.402	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,09	0,13	
Valor comptable per acció (en euros)	2,38	2,24	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,93	0,73	

(1) Sense ajustar els valors històrics.

Distribució d'accionistes



Font: GEM, dades a 31 de desembre de 2015

Fets rellevants del trimestre

Comunicació per part del BCE sobre requeriments mínims prudencials

Banc Sabadell ha rebut la comunicació per part del Banc Central Europeu de la decisió respecte als requeriments mínims prudencials aplicables a l'entitat, després del procés de revisió i avaluació supervisora (SREP).

Aquesta decisió exigeix que Banc Sabadell mantingui, en base consolidada, una ràtio de *Common Equity Tier I* (CET1) del 9,25% mesurada sobre el capital regulatori *phased-in*.

Aquest requisit del 9,25% inclou: el mínim exigít per Pilar 1 (4,50%) i el requeriment de Pilar 2 incloent el matalàs de conservació de capital (4,75%).

Banc Sabadell es considera una altra entitat d'importància sistèmica pel Banc d'Espanya. No hi ha requeriment de matalàs de capital addicional per a Banc Sabadell per aquest motiu.

Comunicació de la retribució a l'accionista

A la reunió del Consell d'Administració de Banc Sabadell celebrada el 28 de gener de 2016, es va acordar proposar a la pròxima Junta General Ordinària d'Accionistes:

- Una retribució flexible a l'accionista (*scrip dividend*), per un import de 0,05 euros per acció, que s'instrumentarà mitjançant un augment de capital alliberat amb càrrec a reserves voluntàries, oferint als accionistes la possibilitat d'optar per rebre aquest import en accions noves i/o en efectiu, a conseqüència de la venda dels drets d'assignació gratuïta, en virtut del compromís de compra dels drets d'assignació gratuïta que assumirà el banc.
- Una retribució complementària a l'accionista de 0,02 euros per acció, mitjançant el lliurament d'accions que provenen de l'autocartera del banc per un import equivalent.

Les retribucions indicades s'abonaran, en cas de ser aprovades per la Junta, posteriorment a la seva celebració, un cop aprovats els acords que permetin articular-les.

Annex: evolució TSB

A continuació presentem l'evolució del compte de resultats i balanç de TSB (en milers de GBP):

Compte de resultats

(en milions de GBP)	3T15	4T15	% QoQ	2014	2015	% YoY
Franquícia ¹	177,7	180,4	1,5%	707,3	704,3	-0,4%
<i>Mortgage enhancement</i> ²	18,0	16,7	-7,2%	79,8	73,7	-7,6%
Portfolio UKAR ³	---	3,3	---	---	3,3	---
Marge d'interessos	195,7	200,3	2,4%	787,1	781,3	-0,7%
Franquícia	32,6	30,9	-5,2%	147,8	129,7	-12,2%
<i>Mortgage Enhancement</i>	-2,6	-2,4	-7,7%	-7,5	-10,4	38,7%
Portfolio UKAR ³	---	-1,1	---	---	-1,1	---
Altres resultats	30,0	27,4	-8,7%	140,3	118,2	-15,8%
Marge brut	225,7	227,8	0,9%	927,4	899,5	-3,0%
Costos operatius (excl. one-offs)	-172,5	-176,5	2,3%	-696,1	-711,5	2,2%
Franquícia	-20,8	-21,9	5,3%	-97,0	-82,2	-15,3%
<i>Mortgage Enhancement</i>	0,0	-0,1	---	-0,6	-0,1	---
Portfolio UKAR ³	---	---	---	---	---	---
Provisions i deterioraments	-20,8	-22,0	5,8%	-97,6	-82,3	-15,7%
Benefici de gestió abans d'impostos (excl. one-offs)	32,3	29,3	-9,3%	133,7	105,7	-20,9%

1 Franquícia es refereix al negoci comercial bancari desenvolupat al Regne Unit, que comprèn un ampli rang de serveis financers.

2 *Mortgage enhancement* és una cartera diferenciada d'actius hipotecaris que es va assignar a TSB amb efecte el 28 de febrer de 2014. Això es va fer com a resposta a una revisió de l'Office of Fair Trading de l'efecte de la desinversió de TSB sobre la competència i està dissenyada per incrementar el benefici de TSB.

3 Cartera UKAR, és una cartera de GBP 3.006M d'hipoteques i deute *unsecured* originàriament de la UKAR que es va adquirir al grup Cerberus Capital Management amb efecte el 7 de desembre de 2015.

Balanç:

(en milions de GBP)	Des-14	Set-15	Des-15	% YoY	%QoQ
Inversió creditícia neta hipotecària	16.561	17.678	18.909	14,2%	7,0%
<i>Mortgage enhancement</i>	2.802	2.420	2.272	-18,9%	-6,1%
Portfolio UKAR	---	---	3.006	---	---
Altra inversió creditícia neta	2.278	2.227	2.215	-2,7%	-0,5%
Total inversió creditícia neta	21.641	22.325	26.402	22,0%	18,3%
Comptes d'estalvi	16.917	16.815	17.025	0,6%	1,2%
Comptes corrents	6.748	7.608	7.872	16,7%	3,5%
Comptes corrents corporatius	890	958	975	---	---
Dipòsits de la clientela	24.555	25.381	25.873	5,4%	1,9%
	Des-14	Set-15	Des-15	YoY	QoQ
<i>Loan to deposit</i> (Franquícia)	76,5%	78,4%	81,5%	+ 5,0 pp	+ 3,1 pp
Ràtio de capital <i>Common Equity Tier 1</i>	23,0%	20,2%	17,8%	- 5,2 pp	- 2,4 pp
Ràtio de morositat	0,44%	0,37%	0,37%	- 0,07 pp	- 0,0 pp

Relació amb inversors

Per a informació addicional contacti amb:



investorrelations@bancsabadell.com

+34 93 728 12 00

