

Els resultats extraordinaris s'han neutralitzat amb provisions addicionals

d'euros per la venda del negoci de gestió i recobriment de deutes impagats i un ingrés extraordinari de 80 milions d'euros (net de despeses de formalització) per la firma d'un contracte de reassegurança de la cartera d'assegurances individuals de vida-risc de Mediterráneo Vida.

L'adquisició de TSB ha generat el 2015 una diferència negativa de consolidació o un *badwill* (net d'impostos) de 231,9 milions d'euros. Dins de 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 procedents de TSB per a dipòsits a la vista (*core deposits*) i el valor de la marca TSB.

Cobertura de dubtosos

53,64%

Benefici atribuït al grup

El tipus impositiu efectiu al tancament de l'exercici de 2015 està impactat principalment per la comptabilització del *badwill* resultant de l'adquisició de TSB, així com pel canvi de la normativa fiscal al Regne Unit referent al tipus impositiu aplicat.

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, dona un benefici net atribuït al grup de 708,4 milions d'euros al tancament de l'any 2015, cosa que suposa un increment del 90,6% respecte a l'exercici anterior. Sense considerar TSB, el benefici net atribuït al grup puja a 586,4 milions d'euros al tancament de 2015, amb un increment del 57,8% respecte a l'exercici anterior.

Benefici net atribuït

708,4M€

ROTE

7,6%

Evolució del balanç

La major activitat comercial durant l'any, juntament amb la incorporació de TSB, es reflecteix en el creixement dels volums de crèdit i recursos.

Disminució substancial del saldo de dubtosos i dels actius problemàtics.

El 32% del llibre de crèdit està fora d'Espanya, per sobre del previst en el pla de negoci.

En milions d'euros

	2014	2015	% 15/14
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.189,8	6.139,5	416,0
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	3.253,4	3.098,0	(4,8)
Actius financers disponibles per a la venda	21.095,6	23.460,4	11,2
Inversions creditícies	117.895,2	154.754,3	31,3
Dipòsits en entitats de crèdit	4.623,2	6.206,1	34,2
Crèdit a la clientela (net)	110.835,7	146.815,7	32,5
Valors representatius de deute	2.436,3	1.732,5	(28,9)
Participacions	513,2	341,0	(33,6)
Actiu material	3.982,9	4.188,5	5,2
Actiu intangible	1.591,3	2.080,6	30,7
Altres actius	13.824,3	14.565,6	5,4
Total actiu	163.345,7	208.627,8	27,7
Cartera de negociació i derivats	2.254,5	2.334,6	3,6
Passius financers a cost amortitzat	145.580,1	189.468,7	30,1
Dipòsits de bancs centrals	7.201,5	11.566,1	60,6
Dipòsits d'entitats de crèdit	16.288,2	14.724,7	(9,6)
Dipòsits de la clientela	98.208,4	132.876,3	35,3
Mercat de capitals	20.196,3	26.406,6	30,7
Passius subordinats	1.012,4	1.472,8	45,5
Altres passius financers	2.673,3	2.422,2	(9,4)
Passius per contractes d'assegurances	2.389,6	2.218,3	(7,2)
Provisions	395,2	346,2	(12,4)
Altres passius	1.510,4	1.492,3	(1,2)
Total passiu	152.129,7	195.860,1	28,7
Fons propis	10.223,7	12.274,9	20,1
Ajustos de valoració	937,4	455,6	(51,4)
Interessos de minoritaris	54,8	37,1	(32,3)
Patrimoni net	11.216,0	12.767,7	13,8
Total patrimoni net i passiu	163.345,7	208.627,8	27,7
Riscos contingents	9.132,6	8.356,2	(8,5)
Compromisos contingents	14.769,6	21.130,6	43,1
Total comptes d'ordre	23.902,2	29.486,8	23,4

T6 Balanç de situació

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,7340 el 31/12/2015.

Nota: El 30 de juny de 2015, el grup va prendre el control de TSB. Per tant, les xifres del balanç no són comparables amb les dates anteriors.

Actiu

En concloure l'exercici de 2015, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup van totalitzar 208.627,8 milions d'euros (165.249,6 milions sense considerar TSB), un saldo molt superior al que hi havia al tancament de l'any 2014 (163.345,7 milions d'euros), a causa, principalment, de la incorporació de TSB.

La inversió creditícia bruta, excloent-ne 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 i el creixement dels préstecs hipotecaris de TSB, impulsat per l'èxit de la plataforma d'intermediació llançada a l'inici de 2015. Sense considerar TSB, la inversió creditícia bruta, excloent-ne l'adquisició temporal d'actius, el saldo d'actius dubtosos i els ajustos per periodificació, presenta un saldo de 104.536,6 milions d'euros el 31 de desembre de 2015, que constitueix un increment del 2,1% respecte a l'any anterior (T7).

El component amb més pes dins de la inversió creditícia bruta van ser els préstecs amb garantia hipotecària, que el 31 de desembre de 2015 tenien un saldo de 90.538,6 milions d'euros i representaven prop del 65% del total de crèdit a la clientela (G5 i G6).

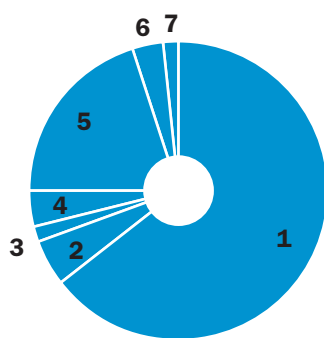
La ràtio de morositat del grup (G7) continua la tònica decreixent marcada durant tot l'exercici per la forta reducció en el saldo de dubtosos. Així mateix, s'han incrementat els nivells de cobertura sobre actius dubtosos a nivells confortables (T8).

Al tancament de 2015, el saldo de riscos dubtosos del grup Banc Sabadell puja a 12.344,2 milions d'euros i s'ha reduït en 3.565,7 milions acumulats durant l'any.

En milions d'euros

T7

	2014	Ex-TSB 2015	% 15/14	Total grup 2015	% 15/14
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	57.112,3	57.835,9	1,3	90.538,6	58,5
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2.155,3	2.201,3	2,1	2.201,3	2,1
Crèdit comercial	4.867,3	5.410,5	11,2	5.665,1	16,4
Resta de préstecs	24.194,6	26.303,8	8,7	28.092,4	16,1
Resta de crèdits	4.188,1	4.593,4	9,7	4.593,4	9,7
Arrendament financer	2.124,3	2.070,0	(2,6)	2.070,0	(2,6)
Deutors a la vista i diversos	7.738,3	6.121,7	(20,9)	7.206,9	(6,9)
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació)	102.380,2	104.536,6	2,1	140.367,8	37,1
Actius dubtosos	15.714,2	12.253,8	(22,0)	12.470,4	(20,6)
Ajustos per periodificació	(130,4)	(155,7)	19,4	(141,4)	8,4
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	117.964,0	116.634,8	(1,1)	152.696,8	29,4
Adquisició temporal d'actius	587,6	728,5	24,0	728,5	24,0
Inversió creditícia bruta de clients	118.551,6	117.363,2	(1,0)	153.425,3	29,4
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(7.715,8)	(6.426,0)	(16,7)	(6.609,6)	(14,3)
Crèdit a la clientela (net)	110.835,7	110.937,3	0,1	146.815,7	32,5

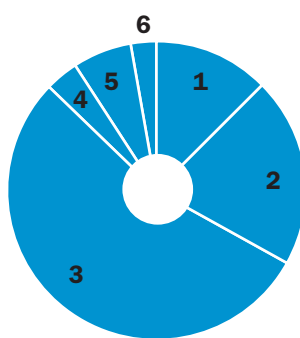


G5

Crèdit a la clientela per tipus de producte, 31/12/2015 en % (*)

1	Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	64,5%
2	Deutors a la vista i diversos	5,1%
3	Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	1,6%
4	Crèdit comercial	4,0%
5	Resta de préstecs	20,0%
6	Resta de crèdits	3,3%
7	Arrendament financer	1,5%

(*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació.



G6

Crèdit a la clientela per perfil de client, 31/12/2015 en % (*)

1	Empreses	12,5%
2	Pimes	20,6%
3	Particulars	54,2%
4	Administracions públiques	3,7%
5	Promoció	6,2%
6	Altres	2,8%

(*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació.

Reducció de la ràtio de mora al 7,79% al tancament de 2015. Sense considerar TSB, la ràtio de mora se situa en el 9,86% (12,74% al tancament de 2014).

En percentatge

Ex-TSB	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
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

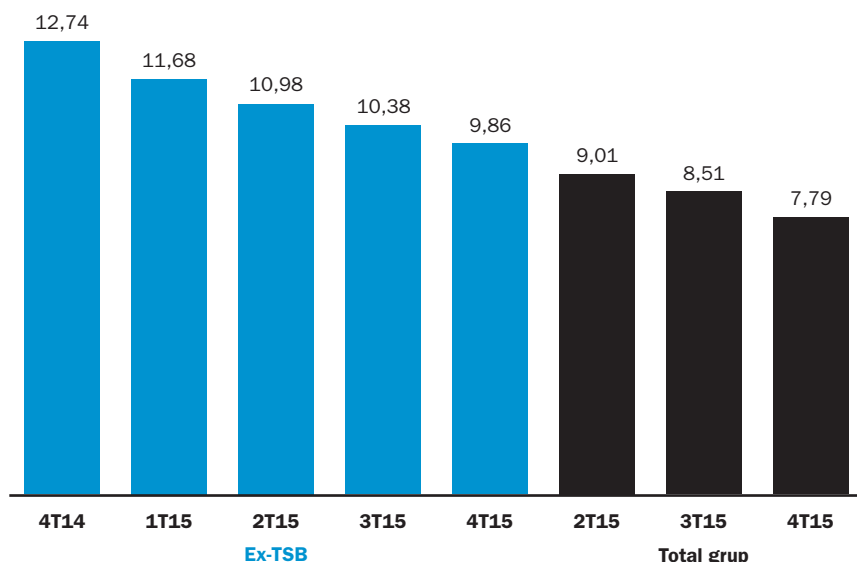
Calculat incloent-hi riscos contingents i 20% del saldo de l'EPA.

(*) Impacte per una entrada específica.

T8 Ràtios de morositat per segment

També cal destacar la reducció dels actius problemàtics (que inclouen actius dubtosos i actius immobiliaris) en 3.179,7 milions acumulats durant l'any. Al tancament de 2015, el saldo d'actius problemàtics del grup Banc Sabadell puja a 21.578,6 milions d'euros.

L'evolució trimestral d'aquests actius ex-TSB (dubtosos més actius immobiliaris no coberts per l'Esquema de Protecció d'Actius) es pot veure en la taula T9.



En milions d'euros

T9 Evolució dubtosos i immobles ex-TSB

	2014				2015			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinària	(83)	(203)	(316)	(457)	(802)	(731)	(540)	(544)
Variació immobles	64	148	202	263	211	167	1	7
Entrada neta ordinària + immobles	(19)	(55)	(114)	(194)	(591)	(564)	(539)	(537)
Fallits	265	97	224	298	245	170	300	234
Variació trimestral ordinària del saldo de dubtosos i immobles	(284)	(152)	(338)	(492)	(836)	(734)	(839)	(771)

Passiu

Al tancament de l'exercici de 2015, els recursos de clients en el balanç totalitzen 131.489,2 milions d'euros (96.227,0 milions sense considerar TSB) i presenten un increment interanual del 39,2% (1,9% sense considerar TSB) (T10).

Els saldos de comptes a la vista van sumar 84.536,1 milions d'euros (53.849,5 milions sense considerar TSB), cosa que representa un 95,3% interanual (24,4% sense considerar TSB), i els dipòsits a termini de la clientela van pujar a 46.376,3 milions d'euros (41.800,8 milions sense considerar TSB), un 13,1% per sota de l'any anterior (21,7% per sota sense considerar TSB). L'evolució decreixent dels tipus d'interès en els mercats financers ha provocat un canvi en la composició dels recursos de clients en el balanç (entre dipòsits a termini i comptes a la vista) i un traspass d'aquests a fora del balanç.

El total de recursos de clients de fora del balanç va pujar a 37.381,1 milions d'euros i va créixer un 23,0% respecte a l'any anterior. En aquest capítol, pren particularment protagonisme el creixement ininterromput del patrimoni en fons d'inversió, que el 31 de desembre de 2015 se situa en 21.427,3 milions d'euros, fet que representa un increment del 36,4% interanual.

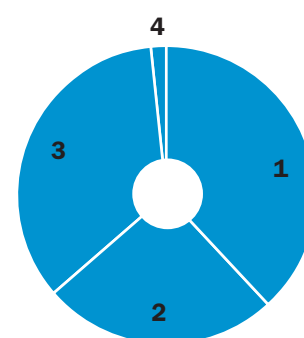
Els saldos de gestió de patrimonis també evolucionen a l'alça significativament i aconseguixen un saldo de 4.001,9 milions d'euros, de manera que representen un increment del 37,1% interanual.

	2014	Ex-TSB 2015	% 15/14	Total grup 2015	% 15/14
Recursos de clients en el balanç	94.460,7	96.227,0	1,9	131.489,2	39,2
Dipòsits de la clientela	98.208,4	97.625,1	(0,6)	132.876,3	35,3
Comptes corrents	31.098,7	39.404,8	26,7	50.889,1	63,6
Comptes d'estalvi	12.176,2	14.444,7	18,6	33.647,0	176,3
Dipòsits a termini	53.395,9	41.800,8	(21,7)	46.376,3	(13,1)
Cessió temporal d'actius	1.291,8	1.950,6	51,0	1.950,6	51,0
Ajustos per periodificació	447,7	226,6	(49,4)	226,6	(49,4)
Ajustos per cobertura amb derivats	(202,0)	(202,4)	0,2	(213,4)	5,6
Emprèstits i altres valors negociables	20.196,3	22.455,9	11,2	26.406,6	30,7
Passius subordinats	1.012,4	924,9	(8,6)	1.472,8	45,5
Passius per contractes d'assegurances	2.389,6	2.218,3	(7,2)	2.218,3	(7,2)
Recursos en el balanç	121.806,6	123.224,2	1,2	162.974,0	33,8
Fons d'inversió	15.705,6	21.427,3	36,4	21.427,3	36,4
FI de renda variable	953,5	1.417,6	48,7	1.417,6	48,7
FI mixtos	1.695,5	4.271,9	152,0	4.271,9	152,0
FI de renda fixa	3.829,7	4.327,7	13,0	4.327,7	13,0
FI garantit	3.793,9	3.380,2	(10,9)	3.380,2	(10,9)
FI immobiliari	9,2	67,4	—	67,4	—
Societats d'inversió	1.725,1	1.994,2	15,6	1.994,2	15,6
IIC comercialitzades no gestionades	3.698,7	5.968,3	61,4	5.968,3	61,4
Gestió de patrimonis	2.918,1	4.001,9	37,1	4.001,9	37,1
Fons de pensions	4.334,6	4.305,1	(0,7)	4.305,1	(0,7)
Individuals	2.861,6	2.759,8	(3,6)	2.759,8	(3,6)
Empreses	1.457,0	1.529,6	5,0	1.529,6	5,0
Associatius	16,1	15,8	(1,8)	15,8	(1,8)
Assegurances comercialitzades	7.420,5	7.646,8	3,0	7.646,8	3,0
Total recursos fora del balanç	30.378,8	37.381,1	23,0	37.381,1	23,0
Recursos gestionats	152.185,4	160.605,2	5,5	200.355,1	31,7

Inclou dipòsits de clients (ex-repos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: bons simples de Banc Sabadell, pagarés, etc.
El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,7385 el 30/09/2015 i 0,7340 el 31/12/2015.

Els debits representats per valors negociables (emprèstits i altres valors negociables), en acabar l'any 2015, totalitzaven 26.406,6 milions d'euros, respecte d'un import de 20.196,3 milions d'euros el 31 de desembre de 2014. Aquest increment del saldo va obeir principalment a l'augment net en els saldos d'obligacions i bons emesos per fons de titulització de TSB.

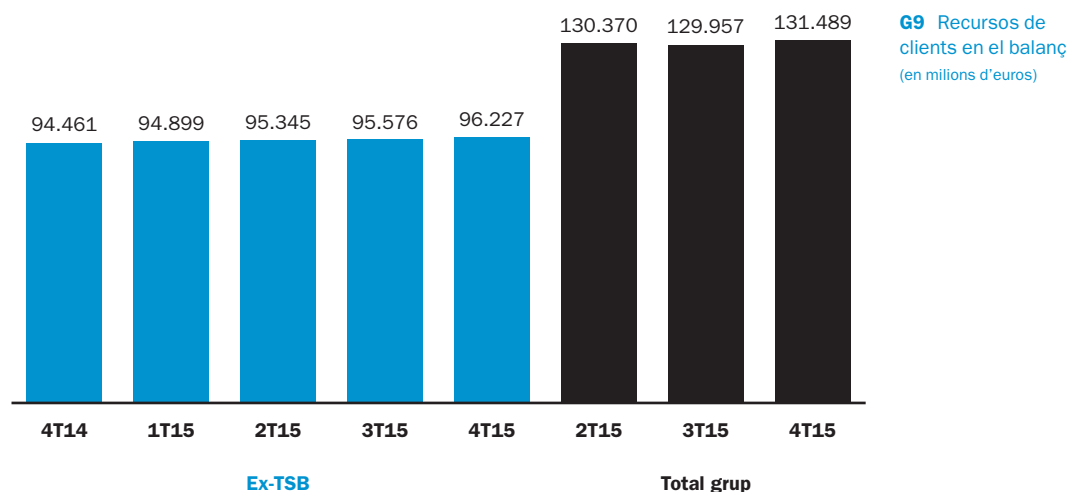
El total de recursos gestionats al tancament de 2015 puja a 200.355,1 milions d'euros (160.605,2 milions excloent-ne TSB) respecte dels 152.185,4 milions d'euros d'un any abans, fet que suposa un increment interanual del 31,7% (5,5% sense considerar TSB) (G8 i G9).



G8
Dipòsits de clients, 31/12/2015
(en %) (*)

- 1** Comptes corrents 38,3%
- 2** Comptes d'estalvi 25,3%
- 3** Dipòsits a termini 34,9%
- 4** Cessió temporal d'actius 1,5%

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



Patrimoni net

Al tancament de l'exercici de 2015, el patrimoni net del grup puja a 12.767,7 milions d'euros. Durant l'exercici de 2015 s'ha dut 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 (T11).

En milions d'euros

	2014	2015	% 15/14
Fons propis	10.223,7	12.274,9	20,1
Capital	503,1	679,9	35,2
Reserves	8.702,3	11.110,7	27,7
Altres instruments de capital (*)	734,1	14,3	(98,0)
Menys: valors propis	(87,4)	(238,5)	172,9
Benefici atribuït al grup	371,7	708,4	90,6
Menys: dividends i retribucions	0,0	0,0	—
Ajustos de valoració	937,4	455,6	(51,4)
Interessos de minoritaris	54,8	37,1	(32,3)
Patrimoni net	11.216,0	12.767,7	13,8

T11

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