

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 la tònica creixent en un entorn de baixos tipus d'interès.

Destacable creixement de les comissions de fons d'inversió, de comercialització de fons de pensions i assegurances i de gestió de patrimoni de valors.

	2014	Ex-TSB 2015	% 15/14	Total grup 2015	% 15/14
Interessos i rendiments assimilats	4.513,5	4.158,1	(7,9)	4.842,4	7,3
Interessos i càrregues assimilades	(2.253,8)	(1.494,9)	(33,7)	(1.639,5)	(27,3)
Marge d'interessos	2.259,7	2.663,2	17,9	3.202,9	41,7
Rendiment d'instruments de capital	8,6	2,9	(66,3)	2,9	(66,3)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,1	48,8	—	48,8	—
Comissions netes	860,9	924,5	7,4	1.003,3	16,5
Resultats d'operacions financeres (net)	1.763,6	1.207,1	(31,6)	1.208,2	(31,5)
Diferències de canvi (net)	99,6	137,9	38,5	137,9	38,5
Altres productes i càrregues d'explotació	(192,0)	(123,4)	(35,7)	(125,6)	(34,6)
Marge brut	4.800,5	4.861,0	1,3	5.478,4	14,1
Despeses de personal	(1.202,6)	(1.219,3)	1,4	(1.457,3)	21,2
Recurrents	(1.169,3)	(1.183,8)	1,2	(1.417,5)	21,2
No recurrents	(33,3)	(35,5)	6,6	(39,8)	19,5
Altres despeses generals d'administració	(570,7)	(588,4)	3,1	(829,2)	45,3
Recurrents	(563,8)	(579,6)	2,8	(805,2)	42,8
No recurrents	(6,9)	(8,8)	27,5	(24,0)	247,8
Amortització	(278,1)	(289,6)	4,1	(328,9)	18,3
Marge abans de dotacions	2.749,1	2.763,7	0,5	2.863,0	4,1
Provisions per a insolvències i altres deteriorament	(2.499,7)	(2.333,2)	(6,7)	(2.333,2)	(6,7)
Plusvàlues per venda d'actius	236,9	(17,0)	—	(17,0)	—
Fons de comerç negatiu	—	231,9	—	231,9	—
Resultat de les operacions interrompudes	—	—	—	—	—
Resultat abans d'impostos	486,3	645,4	32,7	744,7	53,1
Impost sobre beneficis	(109,7)	(55,3)	(49,6)	(32,5)	(70,4)
Resultat consolidat de l'exercici	376,6	590,1	56,7	712,2	89,1
Resultat atribuït a interessos minoritaris	5,0	3,8	(24,0)	3,8	(24,0)
Benefici atribuït al grup	371,6	586,3	57,8	708,4	90,6
Promemòria:					
Actius totals mitjans	163.372,8	165.824,1	1,5	186.535,6	14,2
Benefici per acció (en euros)	0,09	0,11		0,13	

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al compte de pèrdues i guanys el 31/12/2015 és del 0,7201.

Nota: El 30 de juny de 2015, el grup va prendre el control de TSB. Per tant, les xifres del compte de pèrdues i guanys de 2015 inclouen sis mesos de TSB i no són comparables amb les dates anteriors.

Marge d'interessos

El marge d'interessos de l'any 2015 va totalitzar 3.202,8 milions d'euros, un 41,7% per sobre del marge d'interessos obtingut en l'exercici anterior, fet que va produir un increment significatiu del marge sobre els actius totals mitjans, així com del marge de clients. Aquest increment està motivat per la disminució dels costos de finançament i per l'adquisició de TSB. Excloent TSB, el marge d'interessos arriba a 2.663,2 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2015, cosa que suposa un creixement del 17,9% respecte a l'exercici anterior (T3 i G1).

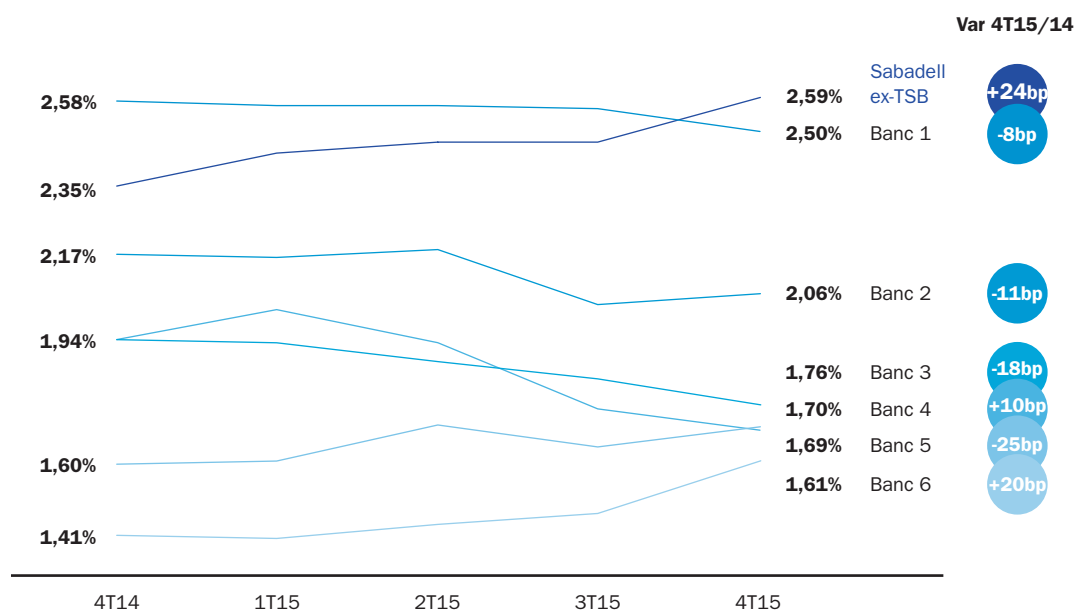
En termes mitjans acumulats, el marge sobre actius totals mitjans es va situar en l'1,72%, i va millorar en 34 punts bàsics en comparació amb el nivell de l'any anterior (1,38% el 2014). L'increment de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans es va deure a diversos factors, principalment a l'increment dels marges de clients (conseqüència principal del menor cost de finançament dels dipòsits de clients), a l'abaratiment dels costos del mercat de capitals, a la disminució del nivell d'actius problemàtics i a la millora en la rendibilitat de les adquisicions (G2 i G3).

Sabadell (ex-TSB)

+17,9%

Grup

+41,7%



Font: Informació pública. Dos d'aquests bancs van publicar únicament el marge de clients a Espanya exclouent el seu negoci internacional.

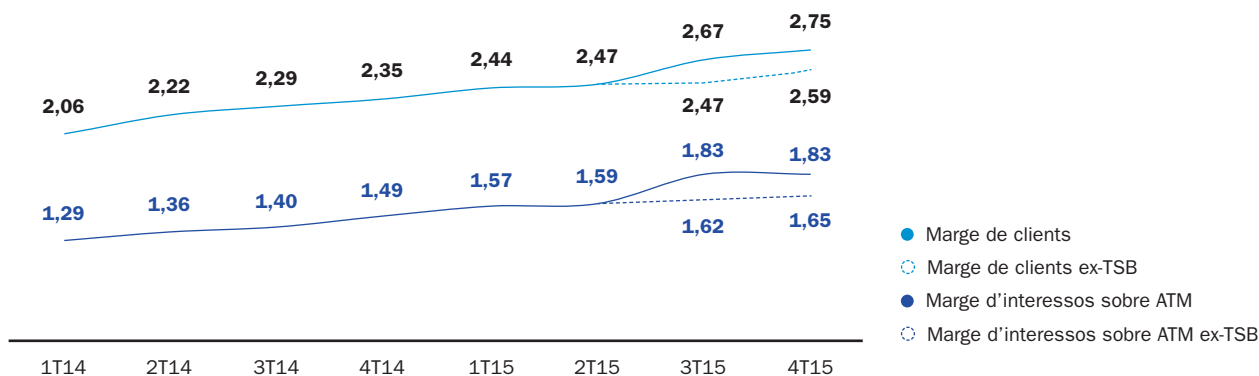
El marge de clients ex-TSB se situa
en el 2,59% el quart trimestre de 2015.

T3 Rendiments i càrregues

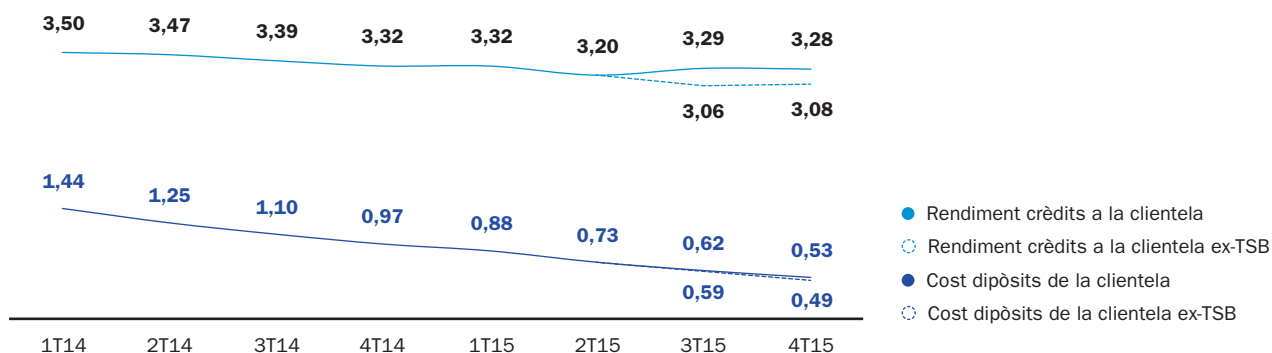
En milions d'euros

	2014			2015			Variació		Efecte	
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus	Volum
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	4.259,1	40,1	0,94	7.363,3	42,2	0,57	3.104,2	2,1	4,9	(2,8)
Crèdits a la clientela	106.441,5	3.641,0	3,42	121.382,9	3.973,8	3,27	14.941,4	332,8	(364,5)	697,4
Cartera de renda fixa	22.703,8	806,9	3,55	27.388,3	763,5	2,79	4.684,5	(43,4)	(181,9)	138,6
Subtotal	133.404,4	4.488,0	3,36	156.134,5	4.779,5	3,06	22.730,1	291,5	(541,5)	833,2
Cartera de renda variable	1.325,4	—	—	1.431,5	—	—	106,1	—	—	—
Actiu material i immaterial	3.761,9	—	—	4.228,3	—	—	466,4	—	—	—
Altres actius	24.881,1	25,6	0,10	24.744,1	62,8	0,25	(137,0)	37,2	37,2	—
Total inversió	163.372,8	4.513,6	2,76	186.538,4	4.842,3	2,60	23.165,6	328,7	(504,3)	833,2
Entitats de crèdit	13.234,0	(194,3)	(1,47)	17.508,8	(140,6)	(0,80)	4.274,8	53,7	56,1	(2,4)
Dipòsits a la clientela	93.079,5	(1.107,2)	(1,19)	110.217,2	(739,0)	(0,67)	17.137,7	368,2	949,7	(581,5)
Mercat de capitals	26.901,6	(908,5)	(3,38)	26.792,2	(660,4)	(2,46)	(109,4)	248,1	233,5	14,6
Cessions cartera renda fixa	8.597,6	(49,2)	(0,57)	9.623,2	(41,6)	(0,43)	1.025,6	7,6	12,8	(5,1)
Subtotal	141.812,7	(2.259,2)	(1,59)	164.141,4	(1.581,6)	(0,96)	22.328,7	677,6	1.252,1	(574,4)
Altres passius	10.785,4	5,4	0,05	10.148,3	(58,0)	(0,57)	(637,1)	(63,4)	(63,3)	—
Recursos propis	10.774,7	—	—	12.248,6	—	—	1.473,9	—	—	—
Total recursos	163.372,8	(2.253,8)	(1,38)	186.538,3	(1.639,6)	(0,88)	23.165,5	614,2	1.188,8	(574,4)
Total ATMs	163.372,8	2.259,8	1,38	186.538,3	3.202,7	1,72	23.165,5	942,9	684,5	258,8

G2 Evolució del marge d'interessos
(en %)



G3 Evolució del marge de clients
(en %)



Marge brut

Els dividends cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació van pujar en conjunt a 51,7 milions d'euros, respecte d'un import de 8,7 milions d'euros el 2014 (+43,0 milions d'euros). Aquesta variació positiva inclou el millor comportament dels resultats aportats per assegurances i pensions, que creixen de manera significativa en relació amb l'exercici anterior.

Les comissions netes van pujar a 1.003,3 milions d'euros (924,5 milions d'euros sense considerar TSB) i van créixer un 16,5% (7,4% sense considerar TSB) en termes interanuals (T4). Aquest creixement es va manifestar com a conseqüència principalment de l'evolució positiva dels fons d'inversió, de pensions i assegurances, que, en conjunt, creixen un 30,8% en relació amb el tancament de l'exercici anterior, i d'operacions d'estructuració i assegurement (sindicats), així com de la incorporació al perímetre de consolidació de TSB.

Comissions

Sabadell (ex-TSB)

+7,4%

Grup

+16,5%

	2014	Ex-TSB 2015	% 15/14	Total grup 2015	% 15/14
Operacions d'actiu	116,0	113,1	(2,5)	169,7	46,3
Avals i altres garanties	105,1	104,0	(1,0)	104,0	(1,0)
Cedides a altres entitats	(1,9)	(1,1)	(42,1)	(1,1)	(42,1)
Comissions derivades d'operacions de risc	219,2	216,0	(1,5)	272,6	24,4
Targetes	146,3	152,6	4,3	191,9	31,2
Ordres de pagament	46,0	48,3	5,0	48,3	5,0
Valors	79,8	84,9	6,4	84,9	6,4
Comptes a la vista	85,9	80,8	(5,9)	91,7	6,8
Resta	93,5	93,1	(0,4)	65,2	(30,3)
Comissions de serveis	451,5	459,7	1,8	482,0	6,8
Gestió i comercialització de fons d'inversió	123,2	155,6	26,3	155,6	26,3
Comercialització de fons de pensions i assegurances	67,0	93,2	39,1	93,2	39,1
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	190,2	248,8	30,8	248,8	30,8
Total	860,9	924,5	7,4	1.003,4	16,6

Els resultats per operacions financeres van totalitzar 1.208,2 milions d'euros (1.207,1 milions sense considerar TSB). Destaquen particularment les plusvàlues de 1.045,5 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa i 150,4 milions pels resultats de la cartera de negociació. En l'exercici de 2014, els resultats per operacions financeres van pujar en conjunt a 1.763,6 milions d'euros, i 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 pels resultats de la cartera de negociació.

Els resultats nets per diferències de canvi van pujar a 137,9 milions d'euros respecte d'un import notablement inferior l'any 2014 (99,6 milions d'euros), cosa que suposa un increment del 38,5% interanual.

Els altres productes i les càrregues d'explotació van totalitzar -125,6 milions d'euros (-123,4 milions sense considerar TSB), respecte d'un import de -192,0 l'any 2014. En aquest epígraf s'inclouen les dotacions al Fons de Garantia de Dipòsits i l'aportació al Fons de Resolució Nacional.

Marge abans de dotacions

Les despeses d'explotació (personal i generals) de 2015 van pujar a 2.286,5 milions d'euros (1.807,7 milions sense considerar TSB), dels quals 63,8 milions d'euros van correspondre a conceptes no recurrents. En l'exercici de 2014, les despeses d'explotació van totalitzar 1.773,3 milions d'euros i van incloure 40,2 milions d'euros de despeses no recurrents (G4).

Les despeses d'explotació recurrents de l'exercici de 2015 (T5) van augmentar globalment un 28,2% (1,7% sense considerar TSB) en relació amb l'any 2014 (en concret, les despeses de personal van augmentar un 21,2% (un 1,2% sense considerar TSB) i les despeses generals es van incrementar en un 42,8% (2,8% sense considerar TSB)).

L'increment del marge brut el 2015, així com les polítiques de contenció de despeses d'explotació aplicades, va comportar una millora de la ràtio d'eficiència, que, en acabar l'exercici, es va situar en el 50,45% (46,16% sense considerar TSB) respecte del 53,14% de 2014 (tenint en compte en ambdós anys els

Ratio de eficiència (ex-TSB)

46,16%

Despeses de personal

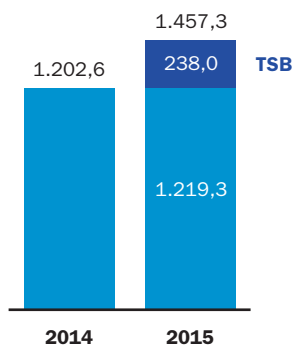
En milions d'euros

Grup

+21,2%

Bases comparables

+1,4%



Despeses administratives

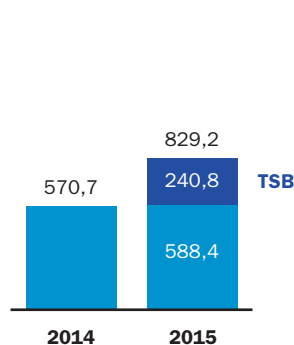
En milions d'euros

Grup

+45,3%

Bases comparables

+3,1%



G4

En milions d'euros

	2014	Ex-TSB 2015	% 15/14	Total grup 2015	% 15/14
Recurrents	(1.169,3)	(1.183,8)	1,2	(1.417,5)	21,2
No recurrents	(33,3)	(35,5)	6,6	(39,8)	19,5
Despeses de personal	(1.202,6)	(1.219,3)	1,4	(1.457,3)	21,2
Tecnologia i comunicacions	(127,5)	(136,5)	7,1	(165,8)	30,0
Publicitat	(38,8)	(45,0)	16,0	(87,5)	125,5
Immòbles, instal·lacions i material d'oficina	(152,8)	(150,9)	(1,2)	(211,0)	38,1
Tributs	(99,4)	(101,0)	1,6	(101,1)	1,7
Altres	(152,3)	(155,1)	1,8	(263,7)	73,1
Altres despeses generals d'administració	(570,8)	(588,5)	3,1	(829,1)	45,3
Total	(1.773,4)	(1.807,8)	1,9	(2.286,4)	28,9

T5 Despeses d'explotació

resultats per operacions financeres i per diferències netes de canvi de caràcter recurrent, 400 milions d'euros per any, linealitzats en funció del nombre de dies de cada mes).

Com a resultat de tot el que s'ha exposat anteriorment, l'exercici de 2015 va concloure amb un marge abans de dotacions de 2.863,0 milions d'euros. Sense considerar TSB, el marge abans de dotacions puja a 2.763,8 milions d'euros respecte d'un import de 2.749,1 milions l'any 2014, fet que representa un increment del 4,1% interanual (0,5% sense considerar TSB).

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments van totalitzar 2.333,2 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2015 (2.499,7 milions d'euros el 2014) i reflectien en ambdós períodes les dotacions addicionals dutes a terme que han neutralitzat els resultats superiors per operacions financeres obtinguts fruit de la gestió de la cartera ALCO i el *badwill* generat per l'adquisició de TSB.

Les plusvàlues per vendes d'actius van pujar a -17,0 milions d'euros, i inclouen principalment resultats per vendes i pèrdues per vendes d'immobilitzat d'ús propi. El 2014, les plusvàlues per vendes d'actius van pujar a 236,9 milions d'euros i van incloure principalment una plusvàlua bruta de 162 milions

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.

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.

Cobertura de dubtosos

53,64%

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.