

Los resultados extraordinarios se han neutralizado con provisiones adicionales.

deudas impagadas y un ingreso extraordinario de 80 millones de euros (neto de gastos de formalización) por la firma de un contrato de reaseguro de la cartera de seguros individuales de vida-riesgo de Mediterráneo Vida.

La adquisición de TSB ha generado en 2015 una diferencia negativa de consolidación o un *badwill* (neto de impuestos) de 231,9 millones de euros. Dentro del ejercicio de PPA (*purchase price allocation*), se ha estimado una pérdida esperada en la cartera de crédito a la clientela a efectos de ajustarla a su valor razonable estimado y se han identificado activos intangibles que recogen el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de TSB para depósitos a la vista (*core deposits*) y el valor de la marca TSB.

Beneficio atribuido al grupo

El tipo impositivo efectivo a cierre del ejercicio de 2015 está impactado principalmente por la contabilización del *badwill* resultante de la adquisición de TSB, así como por el cambio de la normativa fiscal en el Reino Unido referente al tipo impositivo aplicado.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 708,4 millones de euros al cierre del año 2015, lo que supone un incremento del 90,6% respecto al ejercicio anterior. Sin considerar TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 586,4 millones de euros al cierre de 2015, con un incremento del 57,8% respecto al ejercicio anterior.

Cobertura de dudosos

53,64%

Beneficio neto atribuido

708,4 M€

ROTE

7,6%

Evolución del balance

La mayor actividad comercial en el año, junto a la incorporación de TSB, se refleja en los crecimientos de los volúmenes de crédito y recursos.

Disminución sustancial del saldo de dudosos y de los activos problemáticos.

El 32% del libro de crédito está
fuera de España, por encima
de lo previsto en el plan de negocio.

En millones de euros

	2014	2015	% 15/14
Caja y depósitos en bancos centrales	1.189,8	6.139,5	416,0
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	3.253,4	3.098,0	(4,8)
Activos financieros disponibles para la venta	21.095,6	23.460,4	11,2
Inversiones crediticias	117.895,2	154.754,3	31,3
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	4.623,2	6.206,1	34,2
<i>Crédito a la clientela (neto)</i>	110.835,7	146.815,7	32,5
<i>Valores representativos de deuda</i>	2.436,3	1.732,5	(28,9)
Participaciones	513,2	341,0	(33,6)
Activo material	3.982,9	4.188,5	5,2
Activo intangible	1.591,3	2.080,6	30,7
Otros activos	13.824,3	14.565,6	5,4
Total activo	163.345,7	208.627,8	27,7
Cartera de negociación y derivados	2.254,5	2.334,6	3,6
Pasivos financieros a coste amortizado	145.580,1	189.468,7	30,1
Depósitos de bancos centrales	7.201,5	11.566,1	60,6
Depósitos de entidades de crédito	16.288,2	14.724,7	(9,6)
Depósitos de la clientela	98.208,4	132.876,3	35,3
Mercado de capitales	20.196,3	26.406,6	30,7
Pasivos subordinados	1.012,4	1.472,8	45,5
Otros pasivos financieros	2.673,3	2.422,2	(9,4)
Pasivos por contratos de seguros	2.389,6	2.218,3	(7,2)
Provisiones	395,2	346,2	(12,4)
Otros pasivos	1.510,4	1.492,3	(1,2)
Total pasivo	152.129,7	195.860,1	28,7
Fondos propios	10.223,7	12.274,9	20,1
Ajustes de valoración	937,4	455,6	(51,4)
Intereses de minoritarios	54,8	37,1	(32,3)
Patrimonio neto	11.216,0	12.767,7	13,8
Total patrimonio neto y pasivo	163.345,7	208.627,8	27,7
Riesgos contingentes	9.132,6	8.356,2	(8,5)
Compromisos contingentes	14.769,6	21.130,6	43,1
Total cuentas de orden	23.902,2	29.486,8	23,4

T6 Balance
de situación

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,7340 a 31.12.2015.

Nota: Con fecha 30 de junio de 2015, el grupo ha tomado el control de TSB. Por tanto, las cifras de balance no son comparables con las fechas anteriores.

Activo

A la conclusión del ejercicio de 2015, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 208.627,8 millones de euros (165.249,6 millones sin considerar TSB), saldo muy superior al que había al cierre del año 2014 (163.345,7 millones de euros) debido, principalmente, a la incorporación de TSB.

La inversión crediticia bruta, excluyendo la adquisición temporal de activos, el saldo de activos dudosos y los ajustes por periodificación, cierra a diciembre de 2015 con un saldo de 140.367,8 millones de euros. En términos interanuales, presenta un incremento del 37,1%, principalmente por la incorporación de TSB y el crecimiento de los préstamos hipotecarios de TSB, impulsado por el éxito de la plataforma de intermediación lanzada a principios de 2015. Sin considerar TSB, la inversión crediticia bruta, excluyendo adquisición temporal de activos, el saldo de activos dudosos y los ajustes por periodificación, presenta un saldo de 104.536,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2015, que constituye un incremento del 2,1% respecto al año anterior (T7).

El componente con mayor peso dentro de la inversión crediticia bruta fueron los préstamos con garantía hipotecaria, que a 31 de diciembre de 2015 tenían un saldo de 90.538,6 millones de euros y representaban cerca del 65% del total de crédito a la clientela (G5 y G6).

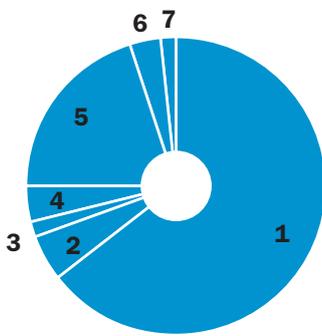
La ratio de morosidad del grupo (G7) continúa su senda decreciente marcada durante todo el ejercicio por la fuerte reducción en el saldo de dudosos. Así mismo, se han incrementado los niveles de cobertura sobre activos dudosos a niveles confortables (T8).

A cierre de diciembre de 2015, el saldo de riesgos dudosos del grupo Banco Sabadell asciende a 12.344,2 millones euros y se ha reducido en 3.565,7 millones acumulados durante el año.

En millones de euros

	2014	Ex-TSB 2015	% 15/14	Total grupo 2015	% 15/14
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	57.112,3	57.835,9	1,3	90.538,6	58,5
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.155,3	2.201,3	2,1	2.201,3	2,1
Crédito comercial	4.867,3	5.410,5	11,2	5.665,1	16,4
Resto de préstamos	24.194,6	26.303,8	8,7	28.092,4	16,1
Resto de créditos	4.188,1	4.593,4	9,7	4.593,4	9,7
Arrendamiento financiero	2.124,3	2.070,0	(2,6)	2.070,0	(2,6)
Deudores a la vista y varios	7.738,3	6.121,7	(20,9)	7.206,9	(6,9)
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos (sin activos dudosos ni ajustes por periodificación)	102.380,2	104.536,6	2,1	140.367,8	37,1
Activos dudosos	15.714,2	12.253,8	(22,0)	12.470,4	(20,6)
Ajustes por periodificación	(130,4)	(155,7)	19,4	(141,4)	8,4
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	117.964,0	116.634,8	(1,1)	152.696,8	29,4
Adquisición temporal de activos	587,6	728,5	24,0	728,5	24,0
Inversión crediticia bruta de clientes	118.551,6	117.363,2	(1,0)	153.425,3	29,4
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(7.715,8)	(6.426,0)	(16,7)	(6.609,6)	(14,3)
Crédito a la clientela (neto)	110.835,7	110.937,3	0,1	146.815,7	32,5

T7



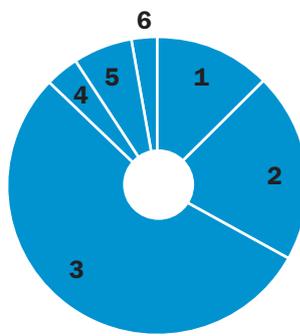
G5

Crédito a la clientela por tipo de producto

31.12.2015 en % (*)

1	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	64,5%
2	Deudores a la vista y varios	5,1%
3	Préstamos y créditos con otras garantías reales	1,6%
4	Crédito comercial	4,0%
5	Resto de préstamos	20,0%
6	Resto de créditos	3,3%
7	Arrendamiento financiero	1,5%

(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.



G6

Crédito a la clientela por perfil de cliente.

31.12.2015 en % (*)

1	Empresas	12,5%
2	Pymes	20,6%
3	Particulares	54,2%
4	Administraciones públicas	3,7%
5	Promoción	6,2%
6	Otros	2,8%

(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

Reducción de la ratio de mora al 7,79% al cierre de 2015. Sin considerar TSB, la ratio de mora se sitúa en el 9,86% (12,74% al cierre de 2014).

En porcentaje

Ex-TSB	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Promoción y construcción inmobiliaria	52,17	49,21	47,21	47,84	38,81
Construcción no inmobiliaria	8,08	9,03	8,74	8,58	(*) 14,36
Empresas	6,46	6,55	6,14	5,41	4,62
Pymes y autónomos	12,60	12,20	11,96	11,38	10,83
Particulares con garantía de la primera hipoteca	9,25	9,12	8,76	8,27	7,83
Ratio de morosidad	12,74	11,68	10,98	10,38	9,86

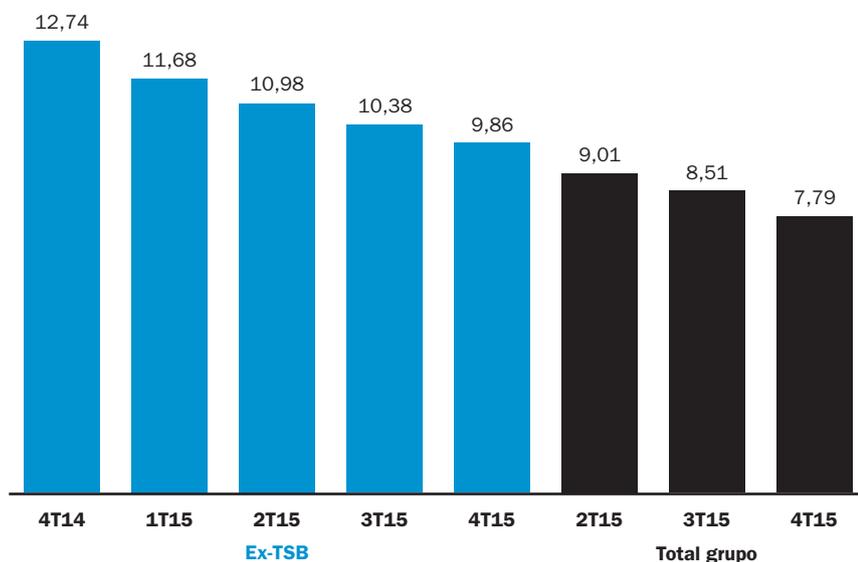
T8 Ratios de morosidad por segmento

Calculado incluyendo riesgos contingentes y 20% del saldo EPA.

(*) Impacto por una entrada específica.

Cabe también destacar la reducción de los activos problemáticos (que incluyen activos dudosos y activos inmobiliarios) en 3.179,7 millones acumulados durante el año. A cierre de diciembre de 2015, el saldo de activos problemáticos del grupo Banco Sabadell asciende a 21.578,6 millones de euros.

La evolución trimestral de estos activos ex-TSB (dudosos más activos inmobiliarios no cubiertos por el esquema de protección de activos) se puede ver en la tabla T9.



En millones de euros

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

Pasivo

Al cierre del ejercicio de 2015, los recursos de clientes en balance totalizan 131.489,2 millones de euros (96.227,0 millones sin considerar TSB) y presentan un incremento interanual del 39,2% (1,9% sin considerar TSB) (T10).

Los saldos de cuentas a la vista sumaron 84.536,1 millones de euros (53.849,5 millones sin considerar TSB), lo que representa un 95,3% interanual (24,4% sin considerar TSB), y los depósitos a plazo de la clientela ascendieron a 46.376,3 millones de euros (41.800,8 millones sin considerar TSB), un 13,1% por debajo del año anterior (21,7% por debajo sin considerar TSB). La evolución decreciente de los tipos de interés en los mercados financieros ha provocado un cambio en la composición de los recursos de clientes en balance (entre depósitos a plazo y cuentas a la vista) y un traspaso de los mismos a fuera de balance.

El total de recursos de clientes de fuera de balance asciende a 37.381,1 millones de euros y crece un 23,0% respecto al año anterior. Dentro de este capítulo, toma particularmente protagonismo el crecimiento ininterrumpido del patrimonio en fondos de inversión, que a 31 de diciembre de 2015 se sitúa en 21.427,3 millones de euros, lo que representa un incremento del 36,4% interanual.

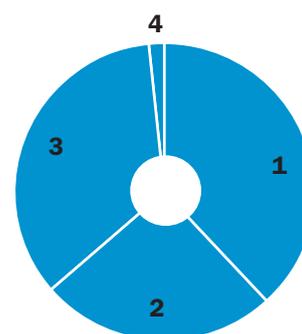
Los saldos de gestión de patrimonios también evolucionan al alza de forma significativa y alcanzan un saldo de 4.001,9 millones de euros, con lo que representan un incremento del 37,1% interanual.

	2014	Ex-TSB 2015	% 15/14	Total grupo 2015	% 15/14
Recursos de clientes en balance	94.460,7	96.227,0	1,9	131.489,2	39,2
Depósitos de la clientela	98.208,4	97.625,1	(0,6)	132.876,3	35,3
Cuentas corrientes	31.098,7	39.404,8	26,7	50.889,1	63,6
Cuentas de ahorro	12.176,2	14.444,7	18,6	33.647,0	176,3
Depósitos a plazo	53.395,9	41.800,8	(21,7)	46.376,3	(13,1)
Cesión temporal de activos	1.291,8	1.950,6	51,0	1.950,6	51,0
Ajustes por periodificación	447,7	226,6	(49,4)	226,6	(49,4)
Ajustes por cobertura con derivados	(202,0)	202,4	0,2	(213,4)	5,6
Empréstitos y otros valores negociables	20.196,3	22.455,9	11,2	26.406,6	30,7
Pasivos subordinados	1.012,4	924,9	(8,6)	1.472,8	45,5
Pasivos por contratos de seguros	2.389,6	2.218,3	(7,2)	2.218,3	(7,2)
Recursos en balance	121.806,6	123.224,2	1,2	162.974,0	33,8
Fondos de inversión	15.705,6	21.427,3	36,4	21.427,3	36,4
FI de renta 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 renta fija	3.829,7	4.327,7	13,0	4.327,7	13,0
FI garantizado	3.793,9	3.380,2	(10,9)	3.380,2	(10,9)
FI inmobiliario	9,2	67,4	—	67,4	—
Sociedades de inversión	1.725,1	1.994,2	15,6	1.994,2	15,6
IIC comercializadas no gestionadas	3.698,7	5.968,3	61,4	5.968,3	61,4
Gestión de patrimonios	2.918,1	4.001,9	37,1	4.001,9	37,1
Fondos de pensiones	4.334,6	4.305,1	(0,7)	4.305,1	(0,7)
Individuales	2.861,6	2.759,8	(3,6)	2.759,8	(3,6)
Empresas	1.457,0	1.529,6	5,0	1.529,6	5,0
Asociativos	16,1	15,8	(1,8)	15,8	(1,8)
Seguros comercializados	7.420,5	7.646,8	3,0	7.646,8	3,0
Total recursos fuera de balance	30.378,8	37.381,1	23,0	37.381,1	23,0
Recursos gestionados	152.185,4	160.605,2	5,5	200.355,1	31,7

Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros. El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,7385 a 30.09.2015 y 0,7340 a 31.12.2015.

Los débitos representados por valores negociables (empréstitos y otros valores negociables), a la conclusión del año 2015, totalizaban 26.406,6 millones de euros, frente a un importe de 20.196,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2014. Este incremento del saldo obedeció principalmente al aumento neto en los saldos de obligaciones y bonos emitidos por fondos de titulización de TSB.

El total de recursos gestionados a cierre de 2015 asciende a 200.355,1 millones de euros (160.605,2 millones excluyendo TSB) ante los 152.185,4 millones de euros de un año antes, lo que supone un incremento interanual del 31,7% (5,5% sin considerar TSB) (G8 y G9).



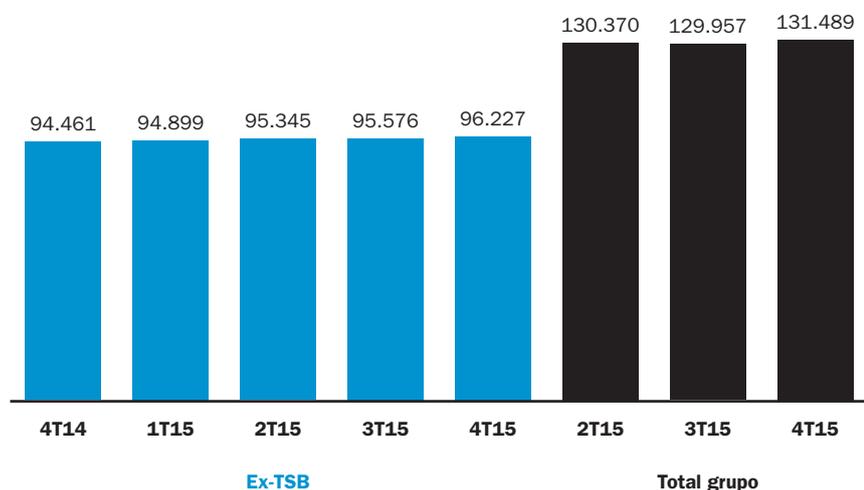
G8

Depósitos de clientes

31.12.2015 (en %) (*)

1	Cuentas corrientes	38,3%
2	Cuentas de ahorro	25,3%
3	Depósitos a plazo	34,9%
4	Cesión temporal de activos	1,5%

(*) Sin ajustes por periodificación ni por cobertura con derivados.



G9 Recursos de clientes en balance
(en millones de euros)

Patrimonio neto

Al cierre del ejercicio de 2015, el patrimonio neto del grupo asciende a 12.767,7 millones de euros. Durante el ejercicio de 2015 se ha llevado a cabo una ampliación de capital por 1.607 millones de euros y se han convertido 783,9 millones de euros de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones (T11).

En millones de euros

	2014	2015	% 15/14
Fondos propios	10.223,7	12.274,9	20,1
Capital	503,1	679,9	35,2
Reservas	8.702,3	11.110,7	27,7
Otros instrumentos de capital (*)	734,1	14,3	(98,0)
Menos: valores propios	(87,4)	(238,5)	172,9
Beneficio atribuido al grupo	371,7	708,4	90,6
Menos: dividendos y retribuciones	0,0	0,0	—
Ajustes de valoración	937,4	455,6	(51,4)
Intereses de minoritarios	54,8	37,1	(32,3)
Patrimonio neto	11.216,0	12.767,7	13,8

T11

(*) Corresponde principalmente a emisiones de obligaciones necesariamente convertibles en acciones.