

## Resultats de l'exercici

Benefici estable, incloent-hi dotacions i deterioraments extraordinaris, amb un sòlid creixement dels ingressos del negoci bancari (marge d'interessos i comissions netes).

El marge d'interessos creix en un període prolongat de baixos tipus d'interès.

Continua el creixement de les comissions, en què destaca el bon comportament de les comissions de gestió d'actius.

## T2 Compte de pèrdues i guanys

En milions d'euros

	2015	2016	% 16/15	Ex-TSB 2015	Ex-TSB 2016	% 16/15
Interessos i rendiments assimilats	4.842,4	5.170,1	6,8	4.158,1	3.820,5	(8,1)
Interessos i càrregues assimilades	(1.639,5)	(1.332,3)	(18,7)	(1.494,9)	(1.033,6)	(30,9)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>3.202,8</b>	<b>3.837,8</b>	<b>19,8</b>	<b>2.663,2</b>	<b>2.786,9</b>	<b>4,6</b>
Rendiment d'instruments de capital	2,9	10,0	244,7	2,9	10,0	244,7
Resultats entitats valorades mètode participació	48,8	74,6	52,8	48,8	74,6	52,8
Comissions netes	1.003,3	1.148,6	14,5	924,5	1.022,8	10,6
Resultats operacions financeres (net)	1.208,2	609,7	(49,5)	1.207,1	556,2	(53,9)
Diferències de canvi (net)	137,9	16,9	(87,7)	137,9	16,9	(87,7)
Altres productes i càrregues d'explotació	(125,6)	(226,9)	80,6	(123,4)	(209,1)	69,4
<b>Marge brut</b>	<b>5.478,4</b>	<b>5.470,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>4.861,1</b>	<b>4.258,3</b>	<b>(12,4)</b>
Despeses de personal	(1.457,3)	(1.663,1)	14,1	(1.219,3)	(1.235,6)	1,3
Recurrents	(1.417,5)	(1.595,1)	12,5	(1.183,8)	(1.186,4)	0,2
No recurrents	(39,8)	(68,0)	70,6	(35,5)	(49,3)	38,7
Altres despeses generals d'administració	(829,2)	(1.000,3)	20,6	(588,4)	(581,0)	(1,3)
Recurrents	(805,2)	(981,2)	21,9	(579,6)	(581,0)	0,2
No recurrents	(24,0)	(19,1)	(20,4)	(8,8)	—	(100,0)
Amortització	(328,9)	(395,9)	20,4	(289,6)	(323,2)	11,6
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>2.863,0</b>	<b>2.411,5</b>	<b>(15,8)</b>	<b>2.763,8</b>	<b>2.118,4</b>	<b>(23,4)</b>
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	(2.333,2)	(1.427,1)	(38,8)	(2.333,2)	(1.399,0)	(40,0)
Plusvàlues per venda d'actius	(17,0)	35,1	—	(17,0)	39,5	—
Fons de comerç negatiu	231,9	—	(100,0)	231,9	—	(100,0)
Resultat de les operacions interrompudes	—	—	—	—	—	—
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>744,8</b>	<b>1.019,4</b>	<b>36,9</b>	<b>645,5</b>	<b>758,9</b>	<b>17,6</b>
Impost sobre beneficis	(32,5)	(303,6)	—	(55,3)	(222,4)	301,9
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>712,2</b>	<b>715,9</b>	<b>0,5</b>	<b>590,2</b>	<b>536,5</b>	<b>(9,1)</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	3,8	5,4	42,5	3,8	5,4	42,5
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>708,4</b>	<b>710,4</b>	<b>0,3</b>	<b>586,4</b>	<b>531,1</b>	<b>(9,4)</b>
Promemòria:						
Actius totals mitjans	186.538,4	206.265,2	10,6	165.826,8	163.325,7	(1,5)
Benefici per acció (en euros)	0,13	0,13		0,11	0,09	

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al compte de pèrdues i guanys el 31/12/2016 és del 0,8166.

Nota: el dia 30 de juny de 2015, el grup va prendre el control de TSB. Per tant, les xifres del compte de pèrdues i guanys acumulats de desembre de 2016 no es poden comparar amb les xifres de l'exercici precedent.

## Marge d'interessos

El marge d'interessos de l'any 2016 va totalitzar 3.837,8 milions d'euros, un 19,8% per sobre del marge d'interessos obtingut en l'exercici anterior. Excloent-ne TSB, el marge d'interessos arriba a 2.786,9 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2016, cosa que suposa un creixement del 4,6% respecte a l'exercici anterior (T2 i T3).

En termes mitjans acumulats, el marge sobre actius totals mitjans s'ha situat en l'1,86% (1,72% el 2015). L'increment de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans es va deure a diversos factors, principalment l'increment

**Banc Sabadell (ex-TSB)**

**+4,6%**

**Grup**

**+19,8%**

dels marges de clients (conseqüència principal del menor cost de finançament dels dipòsits de clients), l'abaratiment dels costos del mercat de capitals, la disminució del nivell d'actius problemàtics i la millora en la rendibilitat de les adquisicions (G1 i G2).

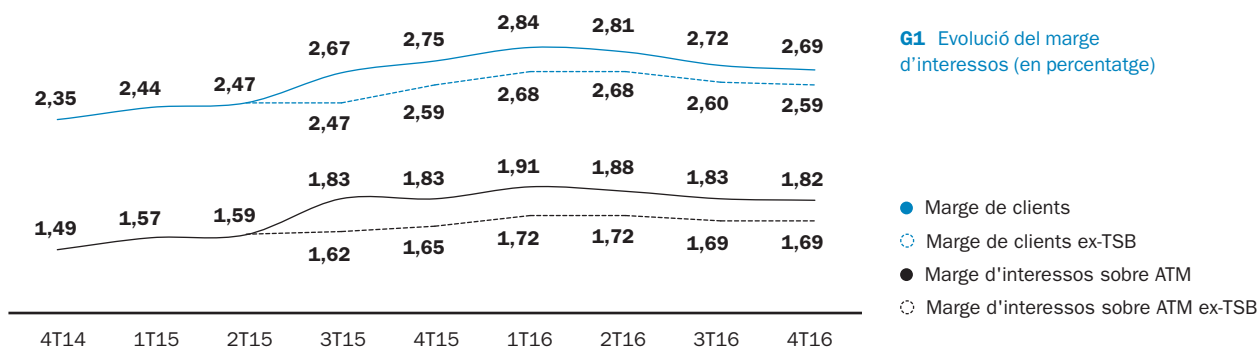
### T3 Rendiments i càrregues

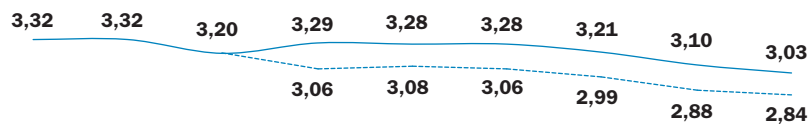
En milions d'euros

	2015			2016			16/15		Efecto		
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus	Volum	Dies
Caixa, bancs centrals i EC	7.363,3	42,2	0,57	9.900,2	29,9	0,30	2.537,0	(12,3)	17,3	(29,7)	105
Crèdits a la clientela	121.382,9	3.973,8	3,27	138.202,2	4.361,3	3,16	16.819,3	387,5	712,1	(329,9)	5.251
Cartera de renda fixa	27.388,3	763,5	2,79	27.772,2	658,4	2,37	383,9	(105,1)	4,1	(110,6)	1.381
<b>Subtotal</b>	<b>156.134,4</b>	<b>4.779,6</b>	<b>3,06</b>	<b>175.874,6</b>	<b>5.049,6</b>	<b>2,87</b>	<b>19.740,2</b>	<b>270,1</b>	<b>733,5</b>	<b>(470,2)</b>	<b>6.737</b>
Cartera de renda variable	1.431,5	—	—	1.004,4	—	—	(427,1)	—	—	—	—
Actiu material i immaterial	4.228,3	—	—	5.096,6	—	—	868,2	—	—	—	—
Altres actius	24.744,1	62,8	0,25	24.289,6	84,2	0,35	(454,5)	21,5	—	21,5	—
<b>Total inversió</b>	<b>186.538,4</b>	<b>4.842,4</b>	<b>2,60</b>	<b>206.265,2</b>	<b>5.133,9</b>	<b>2,49</b>	<b>19.726,8</b>	<b>291,5</b>	<b>733,5</b>	<b>(448,8)</b>	<b>6.737</b>
Entitats de crèdit	17.508,8	(140,6)	(0,80)	18.046,2	(78,4)	(0,43)	537,4	(62,2)	18,1	44,6	(408)
Dipòsits a la clientela	110.217,2	(739,0)	(0,67)	127.985,1	(499,6)	(0,39)	17.767,9	(239,3)	(37,1)	277,0	(587)
Mercat de capitals	26.792,2	(660,4)	(2,46)	30.214,3	(585,8)	(1,94)	3.422,1	(74,6)	(110,7)	187,1	(1.682)
Cessions cartera renda fixa	9.623,2	(41,6)	(0,43)	6.807,2	(25,4)	(0,37)	(2.816,1)	(16,2)	11,4	4,9	(128)
<b>Subtotal</b>	<b>164.141,4</b>	<b>(1.581,6)</b>	<b>(0,96)</b>	<b>183.052,7</b>	<b>(1.189,2)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>18.911,3</b>	<b>(392)</b>	<b>(118,4)</b>	<b>513,6</b>	<b>(2.805)</b>
Altres passius	10.148,3	(58,0)	(0,57)	10.280,2	(107,0)	(1,04)	131,9	(49,0)	—	(49,0)	—
Recursos propis	12.248,6	—	—	12.932,3	—	—	683,7	—	—	—	—
<b>Total recursos</b>	<b>186.538,4</b>	<b>(1.639,5)</b>	<b>(0,88)</b>	<b>206.265,2</b>	<b>(1.296,1)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>19.726,8</b>	<b>(343,4)</b>	<b>(118,4)</b>	<b>464,6</b>	<b>(2.806)</b>
<b>Total ATMs</b>	<b>186.538,4</b>	<b>3.202,8</b>	<b>1,72</b>	<b>206.265,2</b>	<b>3.837,8</b>	<b>1,86</b>	<b>19.726,8</b>	<b>634,9</b>	<b>615,2</b>	<b>15,8</b>	<b>3.932</b>

Els ingressos o costos financers derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la naturalesa de l'actiu o passiu associat. La línia d'entitats de crèdit del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'entitats de crèdit del passiu, com a més significatius els ingressos de la TLTRO II.

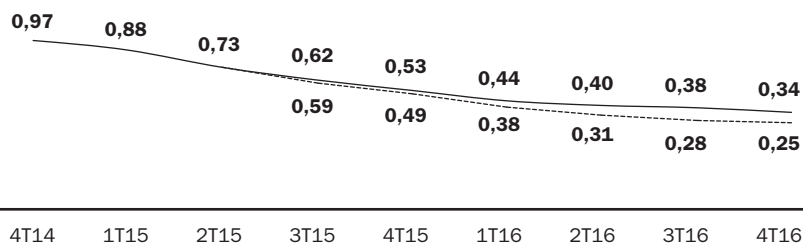
## El cost dels dipòsits a termini es continua reduint, així com es redueix el cost de finançament majorista.





G2 Evolució del marge de clients (en percentatge)

- Rendiment crèdits a la clientela
- Rendiment crèdits a la clientela ex-TSB
- Cost dipòsits de la clientela
- Cost dipòsits de la clientela ex-TSB



## Marge brut

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació van pujar en conjunt a 84,6 milions d'euros, respecte d'un import de 51,7 milions d'euros el 2015. Aquests ingressos engloben principalment els resultats aportats pel negoci d'assegurances i pensions.

Les comissions netes van pujar a 1.148,6 milions d'euros (1.022,8 milions d'euros sense considerar TSB) i van créixer un 14,5% (10,6% sense considerar TSB) en termes interanuals (T4). Aquest creixement es va manifestar com a conseqüència, principalment, de l'evolució positiva de les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances, que creixen un 48,9% respecte de l'exercici anterior.

En relació amb el compte de resultats de 2015, la Circular 5/2014 del Banc d'Espanya va resultar en la reclassificació dels resultats obtinguts de compra-venda de divises, que es deixen de presentar en l'epígraf de comissions netes. Tenint en compte aquesta reclassificació, la variació de comissions netes del 2016 respecte a l'exercici anterior seria del +5,6% (+1,4% ex-TSB).

### Comissions netes

Banc Sabadell (ex-TSB)

**+10,6%**

Grup

**+14,5%**

En milions d'euros

	2015	2016	% 16/15	Ex-TSB 2015	Ex-TSB 2016	% 16/15
Operacions d'actiu	169,7	215,7	27,1	113,1	119,8	5,9
Avals i altres garanties	104,0	101,0	(2,9)	104,0	101,0	(2,9)
<b>Comissions derivades d'operacions de risc</b>	<b>273,7</b>	<b>316,7</b>	<b>15,7</b>	<b>217,1</b>	<b>220,8</b>	<b>1,7</b>
Targetes	172,3	191,2	11,0	151,5	156,1	3,0
Ordres de pagament	48,3	50,4	4,3	48,3	50,4	4,3
Valors	52,8	50,4	(4,5)	52,8	50,4	(4,5)
Comptes a la vista	91,7	89,9	(2,0)	80,8	76,0	(5,9)
Resta	90,4	138,2	52,8	99,8	157,2	57,5
<b>Comissions de serveis</b>	<b>455,5</b>	<b>520,0</b>	<b>14,2</b>	<b>433,2</b>	<b>490,1</b>	<b>13,1</b>
Fons d'inversió	146,9	145,7	(0,8)	146,9	145,7	(0,8)
Comercialització de fons de pensions i assegurances	94,6	140,9	48,9	94,6	140,9	48,9
Gestió de patrimoni	32,6	25,3	(22,4)	32,6	25,3	(22,4)
<b>Comissions de gestió d'actius</b>	<b>274,1</b>	<b>311,9</b>	<b>13,8</b>	<b>274,1</b>	<b>311,9</b>	<b>13,8</b>
<b>Total</b>	<b>1.003,3</b>	<b>1.148,6</b>	<b>14,5</b>	<b>924,5</b>	<b>1.022,8</b>	<b>10,6</b>

T4 Comissions

Els resultats per operacions financeres van totalitzar 609,7 milions d'euros (556,2 milions d'euros sense considerar TSB), i destaquen particularment les plusvàlues de 382,5 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 109,5 milions d'euros per la venda de la totalitat d'accions de Visa Europe i -8,3 milions d'euros per la venda de les accions de BCP. En l'exercici de 2015, els resultats per operacions financeres van pujar en conjunt a 1.208,2 milions d'euros (1.207,1 milions d'euros sense considerar TSB), i van destacar 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 pels resultats de la cartera de negociació. El 2015, cal destacar l'elevat nivell de guanys per operacions financeres derivades de la gestió de la cartera ALCO fins al juny de 2015, que va permetre reforçar els nivells de cobertura.

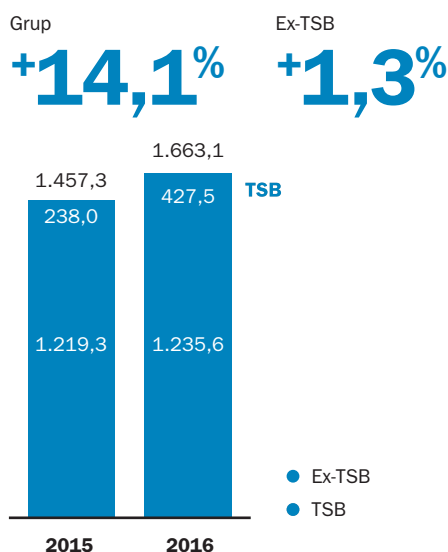
Els altres productes i càrregues d'explotació van totalitzar -226,9 milions d'euros (-209,1 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de -125,6 milions d'euros l'any 2015 (-123,4 milions d'euros sense considerar TSB). Dins d'aquest epígraf, van destacar particularment les dotacions al Fons de Garantia de Dipòsits per un import de -87,3 milions d'euros, l'aportació al Fons Nacional de Resolució per un import de -47,7 milions d'euros i l'aportació de TSB al Financial Services Compensation Scheme per un import de -7,6 milions d'euros, la contribució de l'impost sobre els dipòsits en les entitats de crèdit per un import de -27,6 milions d'euros i la prestació patrimonial per conversió d'actius per impostos diferits en crèdit exigible davant l'Administració Tributària espanyola per un import de -57,0 milions d'euros.

## Marge abans de dotacions

Les despeses d'explotació (personal i generals) de l'any 2016 van pujar a 2.663,3 milions d'euros (1.816,7 milions d'euros sense considerar TSB), dels quals 87,1 milions d'euros van correspondre a conceptes no recurrents (és a dir, els vinculats amb la nova estructura i transformació comercial, i bàsicament indemnitzacions al personal). En l'exercici de 2015, les despeses d'explotació van totalitzar 2.286,5 milions d'euros (1.807,7 milions d'euros sense considerar TSB) i van incloure 63,8 milions d'euros de despeses no recurrents (G3 i T5).

### Despeses de personal

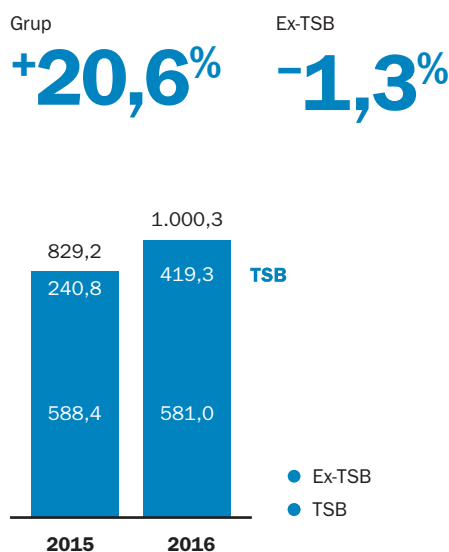
En milions d'euros



### Despeses administratives

En milions d'euros

G3



# Millora contínua de l'eficiència gràcies a una estratègia de transformació digital i comercial d'èxit.

En milions d'euros

	2015	2016	% 16/15	Ex-TSB 2015	Ex-TSB 2016	% 16/15
Recurrents	(1.417,5)	(1.595,1)	12,5	(1.183,8)	(1.186,4)	0,2
No recurrents	(39,8)	(68,0)	70,9	(35,5)	(49,3)	38,9
<b>Despeses de personal</b>	<b>(1.457,3)</b>	<b>(1.663,1)</b>	<b>14,1</b>	<b>(1.219,3)</b>	<b>(1.235,7)</b>	<b>1,3</b>
Tecnologia i comunicacions	(224,6)	(293,6)	30,7	(136,5)	(151,2)	10,8
Publicitat	(87,5)	(111,1)	27,0	(45,0)	(38,7)	(14,0)
Immobles, instal·lacions i material d'oficina	(211,0)	(249,7)	18,3	(150,9)	(145,7)	(3,4)
Tributs	(101,1)	(95,7)	(5,3)	(101,0)	(95,7)	(5,2)
Altres	(180,9)	(231,1)	27,8	(146,3)	(149,6)	2,3
<b>Total recurrents</b>	<b>(805,1)</b>	<b>(981,2)</b>	<b>21,9</b>	<b>(579,7)</b>	<b>(580,9)</b>	<b>0,2</b>
No recurrents	(24,0)	(19,1)	(20,4)	(8,8)	—	(100,0)
<b>Altres despeses generals d'administració</b>	<b>(829,1)</b>	<b>(1.000,3)</b>	<b>20,6</b>	<b>(588,5)</b>	<b>(580,9)</b>	<b>(1,3)</b>
<b>Total</b>	<b>(2.286,4)</b>	<b>2.663,3</b>	<b>16,5</b>	<b>(1.807,8)</b>	<b>1.816,7</b>	<b>0,5</b>

T5 Despeses d'explotació

L'increment del marge brut el 2016, 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 de 2016 es va situar en el 48,68% (42,66% sense considerar TSB), respecte del 48,96% (44,59% sense considerar TSB) de l'any 2015. Per al càlcul d'aquesta ràtio d'eficiència, s'ha considerat per al 2015 que els resultats per operacions financeres de caràcter recurrent puguen a 400 milions d'euros.

Com a resultat de tot el que s'ha exposat anteriorment, l'exercici de 2016 va concloure amb un marge abans de dotacions de 2.411,5 milions d'euros (2.118,4 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de 2.863,0 milions d'euros l'any 2015 (2.763,8 milions d'euros sense considerar TSB).

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) van totalitzar 1.427,1 milions d'euros, respecte de 2.333,2 milions d'euros l'any 2015. Cal destacar les dotacions realitzades el 2016 de 92,3 milions d'euros de deteriorament de la participació de BCP, l'impacte de la nova circular de provisions del Banc d'Espanya i l'impacte de les provisions relatives a les clàusules terra. El 31 de desembre de 2016, Banc Sabadell té constituïdes correccions de valor per deteriorament del crèdit de 410 milions d'euros per possibles desenllaços de contingències per les clàusules terra.

Les plusvàlues per vendes d'actius van pujar a 35,1 milions d'euros i inclouen principalment una plusvàlua bruta de 52 milions d'euros per la venda de la participació mantinguda a Dexia Sabadell.

## Ràtio d'eficiència

Banc Sabadell (ex-TSB)

**42,66%**

Grup

**48,68%**

## Benefici atribuït al grup

El benefici abans d'impostos s'incrementa un 36,9% (17,6% sense considerar TSB) comparat amb el que es va obtenir el 2015.

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, va donar un benefici net atribuït al grup de 710,4 milions d'euros al tancament de l'any 2016, cosa que suposa un increment del 0,3% respecte a l'exercici anterior. Sense considerar TSB, el benefici net atribuït al grup puja a 531,1 milions d'euros al tancament de 2016, un 9,4% per sota del resultat obtingut en el mateix període de 2015, perquè aquest incloïa el fons de comerç negatiu (net d'impostos) generat amb motiu de l'adquisició de TSB.

Benefici net atribuït

**710,4<sup>M€</sup>**

16/15

**+0,3%**

ROTE

**7,01%**

## Evolució del balanç

Creixement en els volums de crèdit viu en un entorn cada vegada més competitiu.

Els recursos de clients en el balanç mostren una bona evolució, especialment en comptes a la vista.

L'exposició a actius problemàtics es redueix en 7,4 milers de milions d'euros en el conjunt dels tres últims anys, de manera que supera amb escreix els objectius del Pla Triple.