

Beneficio atribuido al Grupo

El beneficio antes de impuestos se incrementa un 36,9% (17,6% sin considerar TSB) comparado con el obtenido en 2015.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al Grupo de 710,4 millones de euros al cierre del año 2016, lo que supone un incremento del 0,3% respecto al ejercicio anterior. Sin considerar TSB, el beneficio neto atribuido al Grupo asciende a 531,1 millones de euros al cierre de 2016, un 9,4% por debajo del resultado obtenido en el mismo periodo de 2015 debido a que este incluía el fondo de comercio negativo (neto de impuestos) generado con motivo de la adquisición de TSB.

Beneficio neto atribuido

710,4^{M€}

16/15

+0,3%

ROTE

7,01%

Evolución del balance

Crecimiento en los volúmenes de crédito vivo en un entorno cada vez más competitivo.

Los recursos de clientes en balance muestran una buena evolución, especialmente en cuentas a la vista.

La exposición a activos problemáticos se reduce en 7,4 miles de millones de euros en el conjunto de los últimos tres años, superando con creces los objetivos del Plan Triple.

	2015	2016	% 16/15
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.343,5	11.688,3	59,2
Activos financieros mantenidos para negociar	2.312,1	3.484,2	50,7
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	77,3	34,8	(55,0)
Activos financieros disponibles para la venta	23.460,4	18.718,3	(20,2)
Préstamos y partidas a cobrar	153.550,3	150.384,4	(2,1)
Valores representativos de deuda	1.732,5	918,6	(47,0)
Préstamos y anticipos	151.817,8	149.465,9	(1,5)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	—	4.598,2	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	341,0	380,7	11,6
Activos tangibles	4.188,5	4.475,6	6,9
Activos intangibles	2.080,6	2.135,2	2,6
Otros activos	15.274,1	16.608,0	8,7
Total activo	208.627,8	212.507,7	1,9
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.636,8	1.975,8	20,7
Pasivos financieros a coste amortizado	189.468,7	192.011,0	1,3
Depósitos	159.182,1	162.909,1	2,3
Bancos centrales	11.566,1	11.827,6	2,3
Entidades de crédito	14.724,7	16.666,9	13,2
Clientela	132.891,3	134.414,5	1,1
Valores representativos de deuda emitidos	27.864,4	26.533,5	(4,8)
Otros pasivos financieros	2.422,2	2.568,4	6,0
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.218,3	34,8	(98,4)
Provisiones	346,2	306,2	(11,6)
Otros pasivos	2.190,1	5.096,9	132,7
Total pasivo	195.860,1	199.424,7	1,8
Fondos Propios	12.274,9	12.926,2	5,3
Otro resultado global acumulado	455,6	107,1	(76,5)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	37,1	49,7	33,8
Patrimonio neto	12.767,7	13.083,0	2,5
Total patrimonio neto y pasivo	208.627,8	212.507,7	1,9
Garantías concedidas	8.356,2	8.529,4	2,1
Compromisos contingentes concedidos	21.130,6	25.208,7	19,3
Total cuentas de orden	29.486,8	33.738,0	14,4

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8562 a 31.12.2016.

Activo

Al cierre del ejercicio 2016, los activos totales de Banco Sabadell y su Grupo crecieron un 1,9%, totalizando 212.507,7 millones de euros (168.787,3 millones de euros sin considerar TSB), frente al cierre del año 2015 de 208.627,8 millones de euros (165.249,6 millones de euros sin considerar TSB).

La inversión crediticia bruta viva cerró el ejercicio 2016 con un saldo de 140.557,3 millones de euros (106.304,6 millones de euros sin considerar TSB). En términos interanuales, presentó un incremento del 0,1% (1,7% sin considerar TSB) donde la reducción de los activos dudosos fue del -22,7% (misma reducción sin considerar TSB) (T7).

	2015	2016	% 16/15	Ex-TSB 2015	Ex-TSB 2016	%16/15
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	90.538,6	88.430,6	(2,3)	57.835,9	56.692,3	(2,0)
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.201,3	2.262,9	2,8	2.201,3	2.262,9	2,8
Crédito comercial	5.665,1	5.530,0	(2,4)	5.410,5	5.530,0	2,2
Arrendamiento financiero	2.070,0	2.168,8	4,8	2.070,0	2.168,8	4,8
Deudores a la vista y varios	39.892,8	42.164,9	5,7	37.018,9	39.650,5	7,1
Inversión crediticia bruta viva	140.368	140.557	0,1	104.537	106.305	1,7
Activos dudosos	12.470,4	9.641,5	(22,7)	12.253,8	9.478,0	(22,7)
Ajustes por periodificación	(141,4)	(111,5)	(21,1)	(155,7)	(142,3)	(8,6)
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	152.697	150.087	(1,7)	116.635	115.640	(0,9)
Adquisición temporal de activos	728,5	7,9	(98,9)	728,5	7,9	(98,9)
Inversión crediticia bruta de clientes	153.425	150.095	(2,2)	117.363	115.648	(1,5)
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(6.609,6)	(4.921,3)	(25,5)	(6.426,0)	(4.835,2)	(24,8)
Préstamos y anticipos a la clientela	146.816	145.174	(1,1)	110.937	110.813	(0,1)

Sólido crecimiento del crédito *performing* impulsado por empresas y pymes.

La ratio de morosidad continúa reduciéndose y se sitúa en el 6,14% (7,72% sin considerar TSB) respecto al 13,6% de diciembre de 2013.

El componente con mayor peso dentro de los préstamos y partidas a cobrar brutos fueron los préstamos con garantía hipotecaria, que a 31 de diciembre de 2016 tenían un saldo de 88.430,6 millones de euros y representaban cerca del 60% del total de los préstamos y partidas a cobrar brutos (G4 y G5).

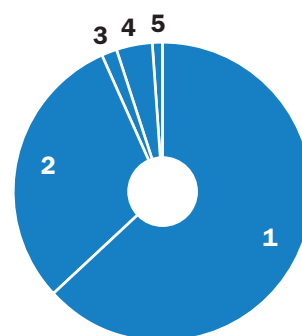
La ratio de morosidad del Grupo (G6 y T8) continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de los activos problemáticos (riesgos dudosos y adjudicados) dado el éxito de la venta acelerada de activos. Así mismo, los niveles de cobertura sobre activos dudosos se mantienen a niveles confortables con un incremento de la cobertura de los activos inmobiliarios que se sitúa en 47,6% al cierre de diciembre de 2016.

A cierre de diciembre de 2016, el saldo de riesgos dudosos del Grupo Banco Sabadell asciende a 9.582,5 millones de euros y se ha reducido en 2.761,7 millones de euros acumulados durante el año.

Cabe también destacar la reducción de los activos problemáticos (que incluyen riesgos dudosos y adjudicados) en 2.961,4 millones de euros acumulados durante el año. A cierre de diciembre de 2016, el saldo de activos problemáticos del Grupo Banco Sabadell asciende a 18.617,1 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.

La evolución de las ratios de cobertura del Grupo se puede ver en la tabla T10.



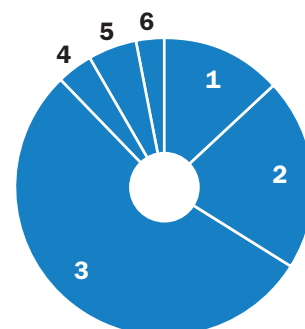
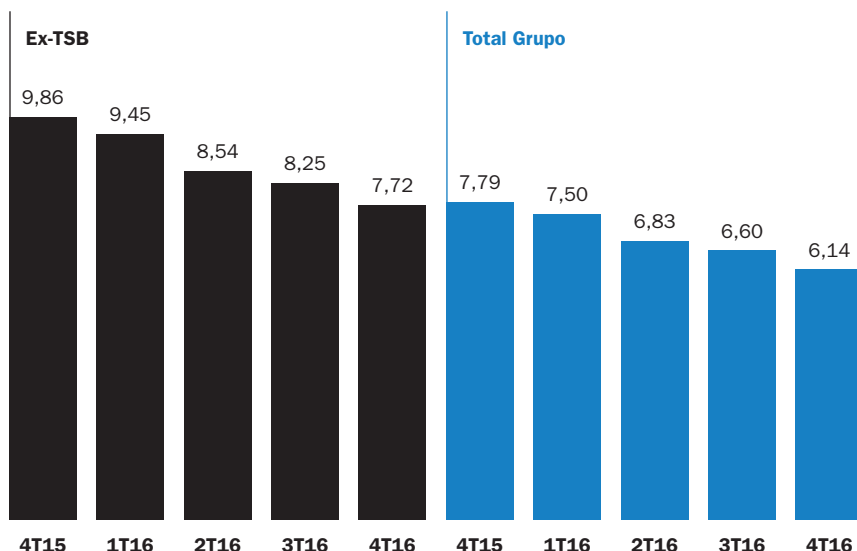
G4
Crédito a la clientela por tipo de producto
31.12.2016 (en %) (*)

1	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	62,9
2	Deudores a la vista y varios	30,0
3	Préstamos y créditos con otras garantías reales	1,6
4	Crédito comercial	3,9
5	Arrendamiento financiero	1,0

(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

La venta proactiva de activos inmobiliarios ha demostrado ser una estrategia de éxito.

G6 Ratios de morosidad (en %)



G5 Crédito a la clientela por perfil de cliente 31.12.2016 (en %) (*)

1	Empresas	13,4
2	Pymes	20,8
3	Particulares	54,1
4	Administraciones públicas	4,0
5	Promoción	5,2
6	Otros	3,0

(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

En porcentaje

Ex-TSB	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Promoción y construcción inmobiliaria	38,81	37,01	33,29	31,99	29,05
Construcción no inmobiliaria	14,36	12,18	11,76	11,62	9,68
Empresas	4,62	4,58	3,89	3,84	3,82
Pymes y autónomos	10,83	10,23	9,39	8,71	8,47
Particulares con garantía de la primera hipoteca	7,83	7,82	7,47	7,43	7,25
Ratio de morosidad	9,86	9,45	8,54	8,25	7,72

Calculado incluyendo riesgos contingentes y 20% del saldo EPA.

T8 Ratios de morosidad por segmento

En millones de euros

	2015				2016			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entradas	755	740	735	729	654	660	547	700*
Recuperaciones	(1.557)	(1.471)	(1.275)	(1.273)	(1.111)	(1.629)	(880)	(1.174)
Entrada neta ordinaria	(802)	(731)	(540)	(544)	(457)	(969)	(333)	(474)
Entradas	412	710	243	487	364	362	248	384
Ventas y otras salidas	(201)	(543)	(242)	(480)	(404)	(290)	(406)	(457)
Variación inmuebles	211	167	1	7	(41)	71	(158)	(73)
Entrada neta e inmuebles	(591)	(564)	(539)	(537)	(498)	(898)	(491)	(547)
Fallidos	245	170	300	234	213	70	144	101
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	(836)	(734)	(839)	(771)	(711)	(968)	(635)	(648)

(*) Incluye el impacto de 184 millones de euros derivados de la nueva circular de provisiones de Banco de España.

T9 Evolución dudosos e inmuebles ex-TSB

Ratio de cobertura de activos problemáticos

49,6%

	2015				2016			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riesgos dudosos	14.863	14.215	13.345	12.561	11.870	10.812	10.328	9.746
Provisiones	7.637	7.627	7.385	6.738	6.488	5.847	5.468	5.024
Ratio de cobertura de dudosos (%) (*)	51,38	53,65	55,34	53,64	54,66	54,08	52,95	51,55
Activos inmobiliarios	9.059	9.227	9.228	9.234	9.193	9.265	9.107	9.035
Provisiones	4.043	3.995	4.071	4.045	3.928	3.997	3.911	4.297
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	44,62	43,30	44,12	43,80	42,73	43,14	42,95	47,56
Total activos problemáticos	23.922	23.442	22.572	21.795	21.064	20.077	19.435	18.781
Provisiones	11.679	11.622	11.457	10.783	10.417	9.845	9.380	9.321
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) (**)	48,82	49,58	50,75	49,47	49,45	49,03	48,26	49,63

NOTA: Incluye riesgos contingentes. Los datos incluyen el 20% EPA.

(*) La ratio de cobertura de dudosos sin el ajuste por deterioro de las cláusulas suelo es del 47,25% ex-TSB y 47,34% total Grupo.

(**) La ratio de cobertura de activos problemáticos sin el ajuste por deterioro de las cláusulas suelo es del 47,40% ex-TSB y 47,45% total Grupo

Recursos de clientes en balance

+1,5%

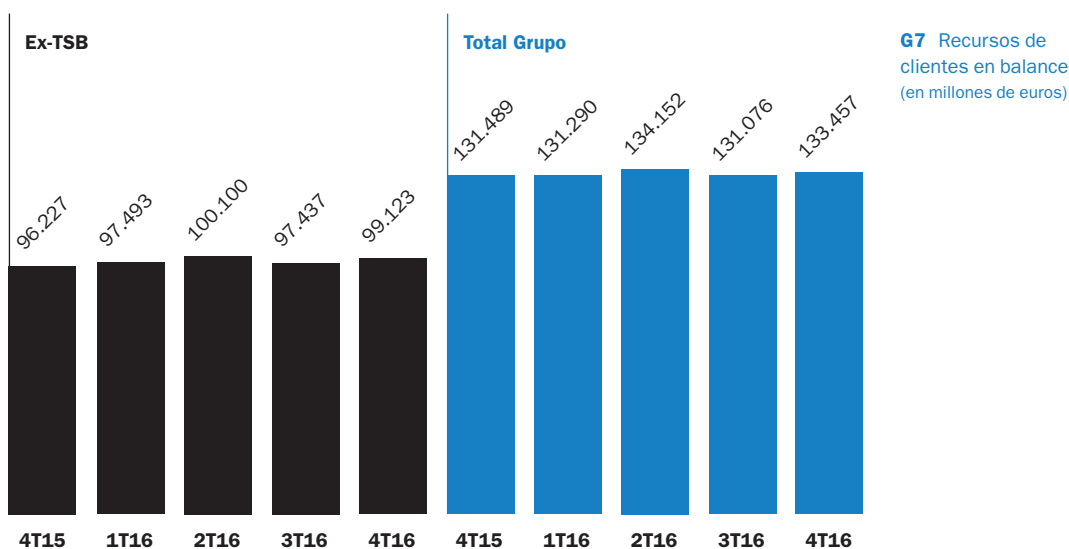
Recursos de clientes fuera de balance

+8,6%

Pasivo

Al cierre del año 2016, los recursos de clientes en balance incrementaron un 1,5%, totalizando 133.456,6 millones de euros (99.123,0 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe a la conclusión del ejercicio 2015 de 131.489,2 millones de euros (96.227,0 millones de euros sin considerar TSB) (T11 y G7).

Los saldos de cuentas a la vista sumaron 92.010,6 millones de euros (62.624,0 millones de euros sin considerar TSB) que representa un incremento del 8,8% interanual (16,3% sin considerar TSB) y los depósitos a plazo de la clientela ascendieron a 40.154,0 millones de euros (35.206,9 millones de euros sin considerar TSB) un 13,4% por debajo del año anterior (15,8% por debajo sin considerar TSB) (G8).



En millones de euros

	2015	2016	% 16/15	Ex-TSB 2015	Ex-TSB 2016	Ex-TSB %16/15
Recursos de clientes en balance (*)	131.489,2	133.456,6	1,5	96.227,0	99.123,0	3,0
Depósitos de clientes	132.891,3	134.414,5	1,1	97.640,1	99.325,7	1,7
Cuentas corrientes y ahorro	84.536,1	92.010,6	8,8	53.849,5	62.624,0	16,3
Depósitos a plazo	46.391,3	40.154,0	(13,4)	41.815,8	35.206,9	(15,8)
Cesión temporal de activos	1.950,6	2.072,2	6,2	1.950,6	1.303,0	(33,2)
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	13,3	177,9	—	24,2	191,8	—
Empréstitos y otros valores negociables	26.406,6	24.987,5	(5,4)	22.455,9	21.555,2	(4,0)
Pasivos subordinados	1.457,8	1.546,0	6,1	909,8	1.063,3	16,9
Pasivos por contratos de seguros (**)	2.218,3	34,8	(98,4)	2.218,3	34,8	(98,4)
Recursos en balance	162.974,0	160.982,9	(1,2)	123.224,2	121.979,0	(1,0)
Fondos de inversión	21.427,3	22.594,2	5,4	21.427,3	22.594,2	5,4
FI de renta variable	1.417,6	1.313,0	(7,4)	1.417,6	1.313,0	(7,4)
FI mixtos	4.271,9	4.253,4	(0,4)	4.271,9	4.253,4	(0,4)
FI de renta fija	4.327,7	4.773,2	10,3	4.327,7	4.773,2	10,3
FI garantizado	3.380,2	4.057,2	20,0	3.380,2	4.057,2	20,0
FI inmobiliario	67,4	88,3	31,0	67,4	88,3	31,0
Sociedades de inversión	1.994,2	2.065,4	3,6	1.994,2	2.065,4	3,6
FI de capital riesgo	—	21,4	—	—	21,4	—
IIC comercializadas no gestionadas	5.968,3	6.022,3	0,9	5.968,3	6.022,3	0,9
Gestión de patrimonios	4.001,9	3.651,3	(8,8)	4.001,9	3.651,3	(8,8)
Fondos de pensiones	4.305,1	4.117,0	(4,4)	4.305,1	4.117,0	(4,4)
Individuales	2.759,8	2.621,0	(5,0)	2.759,8	2.621,0	(5,0)
Empresas	1.529,6	1.481,4	(3,1)	1.529,6	1.481,4	(3,1)
Asociativos	15,8	14,6	(7,2)	15,8	14,6	(7,2)
Seguros comercializados	7.646,8	10.243,4	34,0	7.646,8	10.243,4	34,0
Recursos gestionados	200.355,1	201.588,8	0,6	160.605,2	162.584,9	1,2

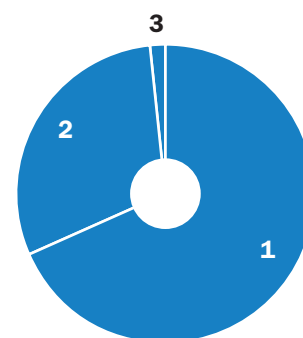
(*) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.

(**) La disminución corresponde principalmente a 2.159 millones de euros de Mediterráneo Vida, clasificada como pasivos no corrientes incluidos en grupos enajenables que se han clasificado como mantenidos para la venta.

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8562 a 31.12.2016.

El total de recursos de clientes de fuera de balance ascendió a 40.605,9 millones de euros y creció un 8,6% con respecto al ejercicio precedente. Dentro de este capítulo, destacaron en particular el crecimiento ininterrumpido del patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC), que a 31 de diciembre de 2016 se situó en 22.594,2 millones de euros, lo que representó un incremento del 5,4% en relación con el cierre del año 2015, y los seguros comercializados, que se elevaron hasta los 10.243,4 millones de euros, representando un incremento del 34,0% en relación con el cierre del año 2015.

El total de recursos gestionados en fecha 31 de diciembre de 2016 ascendió a 201.588,8 millones de euros (162.584,9 millones de euros sin considerar TSB), frente a 200.355,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2015 (160.605,2 millones de euros sin considerar TSB), lo que supuso un incremento durante el ejercicio 2016 del 0,6% (1,2% sin considerar TSB).



G8
Depósitos de clientes
31.12.2016 (en %) (*)

- 1** Cuentas a la vista 68,5
- 2** Depósitos a plazo 29,9
- 3** Cesión temporal de activos 1,5

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

Patrimonio neto

Al cierre del ejercicio 2016, el patrimonio neto del Grupo asciende a 13.083,0 millones de euros (T12).

En millones de euros

	2015	2016	% 16/15
Fondos propios	12.274,9	12.926,2	5,3
Capital	679,9	702,0	3,3
Reservas	11.110,7	11.688,0	5,2
Otros elementos de patrimonio neto	14,3	38,4	168,2
Menos: valores propios	(238,5)	(101,4)	(57,5)
Beneficio atribuido al Grupo	708,4	710,4	0,3
Menos: acciones propias	0,0	(111,3)	—
Otro resultado global acumulado	455,6	107,1	(76,5)
Intereses de minoritarios	37,1	49,7	33,8
Patrimonio neto	12.767,7	13.083,0	2,5

T12

Gestión de la liquidez

La ratio ajustada de *loan to deposits* a 31 de diciembre de 2016 es del 105,1% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

La ratio LCR (*liquidity coverage ratio*) se sitúa a 31 de diciembre de 2016 en niveles superiores al 100%.

La política de financiación de la entidad se ha enfocado en mantener una estructura de financiación equilibrada basada principalmente en depósitos a la clientela (principalmente cuentas a la vista y depósitos a plazo captados a través de la red comercial), complementada con la financiación vía mercado interbancario y mercados de capitales donde la entidad mantiene vivos diferentes programas de financiación a corto y largo plazo con el objetivo de conseguir un adecuado nivel de diversificación por tipo de producto, plazo e inversor. La entidad mantiene una cartera diversificada de activos líquidos mayoritariamente elegibles como colateral para las operaciones de financiación con el Banco Central Europeo (BCE).

En este sentido los recursos de clientes en balance han aumentado un 1,5% en relación con el cierre del ejercicio 2015, presentando un saldo de 133.457 millones de euros, frente a un saldo de 131.489 millones de euros al cierre del año 2015. En el año 2016 se ha continuado con el movimiento de saldos desde depósitos a plazo a cuentas a la vista y a fondos de inversión, como resultado de la evolución decreciente de los tipos de interés. A 31 de diciembre de 2016 el saldo de las cuentas a la vista totalizaba 92.011 millones de euros (+8,8%), en detrimento de los depósitos a plazo que presentaron una caída del 13,3%.

Durante 2016 se ha continuado con la tendencia creciente de generación de *gap* comercial observada durante los últimos años, lo que ha permitido, por un lado, continuar con la política de la entidad de refinanciar parcialmente los vencimientos en mercado de capitales, y al mismo tiempo, con la pauta