Beneficio estable, incluyendo dotaciones y deterioros extraordinarios, con un sólido crecimiento de los ingresos del negocio bancario (margen de intereses y comisiones netas).

El margen de intereses crece en un período prolongado de bajos tipos de interés.

Continúa el crecimiento de las comisiones, donde destaca el buen comportamiento de las comisiones de gestión de activos.

T2 Cuenta de pérdidas y ganancias

En millones de euros

	2015	2016	% 16/15	Ex-TSB 2015	Ex-TSB 2016	% 16/15
Intereses y rendimientos asimilados	4.842,4	5.170,1	6,8	4.158,1	3.820,5	(8,1)
Intereses y cargas asimiladas	(1.639,5)	(1.332,3)	(18,7)	(1.494,9)	(1.033,6)	(30,9)
Margen de intereses	**3.202,8**	**3.837,8**	**19,8**	**2.663,2**	**2.786,9**	**4,6**
Rendimiento de instrumentos de capital	2,9	10,0	244,7	2,9	10,0	244,7
Resultados entidades valoradas método participación	48,8	74,6	52,8	48,8	74,6	52,8
Comisiones netas	1.003,3	1.148,6	14,5	924,5	1.022,8	10,6
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.208,2	609,7	(49,5)	1.207,1	556,2	(53,9)
Diferencias de cambio (neto)	137,9	16,9	(87,7)	137,9	16,9	(87,7)
Otros productos y cargas de explotación	(125,6)	(226,9)	80,6	(123,4)	(209,1)	69,4
Margen bruto	**5.478,4**	**5.470,7**	**(0,1)**	**4.861,1**	**4.258,3**	**(12,4)**
Gastos de personal	(1.457,3)	(1.663,1)	14,1	(1.219,3)	(1.235,6)	1,3
Recurrentes	(1.417,5)	(1.595,1)	12,5	(1.183,8)	(1.186,4)	0,2
No recurrentes	(39,8)	(68,0)	70,6	(35,5)	(49,3)	38,7
Otros gastos generales de administración	(829,2)	(1.000,3)	20,6	(588,4)	(581,0)	(1,3)
Recurrentes	(805,2)	(981,2)	21,9	(579,6)	(581,0)	0,2
No recurrentes	(24,0)	(19,1)	(20,4)	(8,8)	—	(100,0)
Amortización	(328,9)	(395,9)	20,4	(289,6)	(323,2)	11,6
Margen antes de dotaciones	**2.863,0**	**2.411,5**	**(15,8)**	**2.763,8**	**2.118,4**	**(23,4)**
Provisiones para insolvencias y otros deterioros	(2.333,2)	(1.427,1)	(38,8)	(2.333,2)	(1.399,0)	(40,0)
Plusvalías por venta de activos	(17,0)	35,1	—	(17,0)	39,5	—
Fondo de comercio negativo	231,9	—	(100,0)	231,9	—	(100,0)
Resultado de las operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado antes de impuestos	**744,8**	**1.019,4**	**36,9**	**645,5**	**758,9**	**17,6**
Impuesto sobre beneficios	(32,5)	(303,6)	—	(55,3)	(222,4)	301,9
Resultado consolidado del ejercicio	**712,2**	**715,9**	**0,5**	**590,2**	**536,5**	**(9,1)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3,8	5,4	42,5	3,8	5,4	42,5
Beneficio atribuido al Grupo	**708,4**	**710,4**	**0,3**	**586,4**	**531,1**	**(9,4)**
Promemoria:						
Activos totales medios	186.538,4	206.265,2	10,6	165.826,8	163.325,7	(1,5)
Beneficio por acción (en euros)	0,13	0,13		0,11	0,09	

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para la cuenta de pérdidas y ganancias a 31.12.2016 es del 0,8166.
Nota: Con fecha 30 de junio de 2015, el Grupo tomó el control de TSB. Por tanto, las cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias acumuladas a diciembre de 2016 no son comparables con las del ejercicio precedente.

Margen de intereses

El margen de intereses del año 2016 totalizó 3.837,8 millones de euros, un 19,8% por encima del margen de intereses obtenido en el ejercicio anterior. Excluyendo TSB, el margen de intereses alcanza 2.786,9 millones de euros al cierre del ejercicio 2016, lo que supone un crecimiento del 4,6% respecto al ejercicio anterior (T2 y T3).

En términos medios acumulados, el margen sobre activos totales medios se situó en el 1,86%, (1,72% en 2015). El incremento de la rentabilidad media sobre los activos totales medios se debió a varios factores, principalmente el

Banco Sabadell (ex-TSB)

+4,6%

Grupo

+19,8%

incremento de los márgenes de clientes (consecuencia principal del menor coste de financiación de los depósitos de clientes), el abaratamiento de los costes del mercado de capitales, la disminución del nivel de activos problemáticos y la mejora en la rentabilidad de las adquisiciones realizadas (G1 y G2).

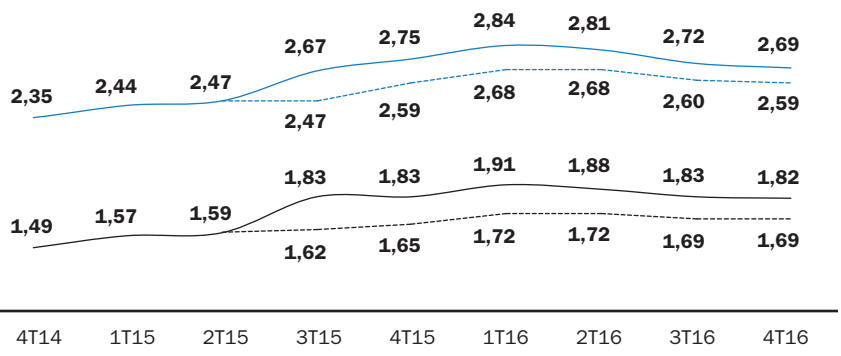
T3 Rendimientos y cargas

En millones de euros

	2015			2016			16/15		Efecto		
	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo	Volumen	Días
Caja, bancos centrales y EECC	7.363,3	42,2	0,57	9.900,2	29,9	0,30	2.537,0	(12,3)	17,3	(29,7)	105
Créditos 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 renta fija	27.388,3	763,5	2,79	27.772,2	658,4	2,37	383,9	(105,1)	4,1	(110,6)	1.381
Subtotal	**156.134,4**	**4.779,6**	**3,06**	**175.874,6**	**5.049,6**	**2,87**	**19.740,2**	**270,1**	**733,5**	**(470,2)**	**6.737**
Cartera de renta variable	1.431,5	—	—	1.004,4	—	—	(427,1)	—	—	—	—
Activo material e inmaterial	4.228,3	—	—	5.096,6	—	—	868,2	—	—	—	—
Otros activos	24.744,1	62,8	0,25	24.289,6	84,2	0,35	(454,5)	21,5	—	21,5	—
Total Inversión	**186.538,4**	**4.842,4**	**2,60**	**206.265,2**	**5.133,9**	**2,49**	**19.726,8**	**291,5**	**733,5**	**(448,8)**	**6.737**
Entidades de crédito	17.508,8	(140,6)	(0,80)	18.046,2	(78,4)	(0,43)	537,4	(62,2)	18,1	44,6	(408)
Depósitos 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)
Mercado de capitales	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)
Cesiones cartera renta fija	9.623,2	(41,6)	(0,43)	6.807,2	(25,4)	(0,37)	(2.816,1)	(16,2)	11,4	4,9	(128)
Subtotal	**164.141,4**	**(1.581,6)**	**(0,96)**	**183.052,7**	**(1.189,2)**	**(0,65)**	**18.911,3**	**(392)**	**(118,4)**	**513,6**	**(2.805)**
Otros pasivos	10.148,3	(58,0)	(0,57)	10.280,2	(107,0)	(1,04)	131,9	(49,0)	—	(49,0)	—
Recursos propios	12.248,6	—	—	12.932,3	—	—	683,7	—	—	—	—
Total recursos	**186.538,4**	**(1.639,5)**	**(0,88)**	**206.265,2**	**(1.296,1)**	**(0,63)**	**19.726,8**	**(343,4)**	**(118,4)**	**464,6**	**(2.806)**
Total ATMs	**186.538,4**	**3.202,8**	**1,72**	**206.265,2**	**3.837,8**	**1,86**	**19.726,8**	**634,9**	**615,2**	**15,8**	**3.932**

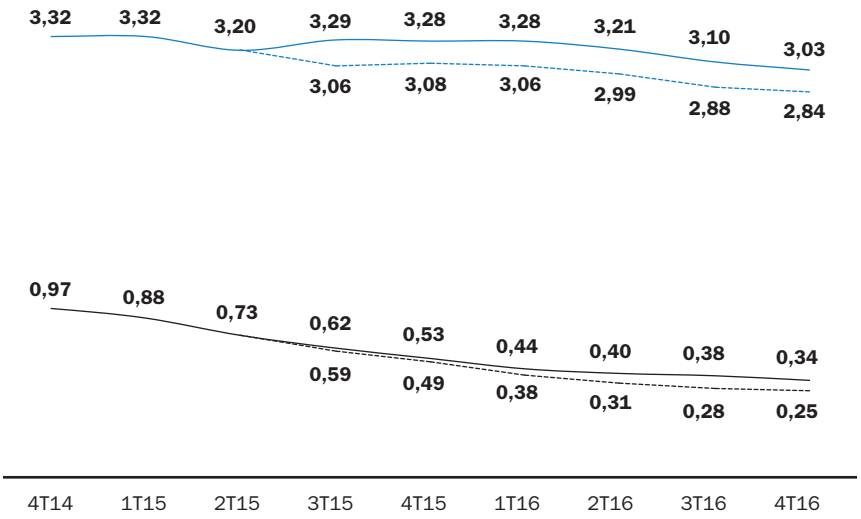
Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, como más significativos los ingresos de la TLTRO II.

El coste de los depósitos a plazo continúa reduciéndose así como se reduce el coste de financiación mayorista.



G1 Evolución del margen de intereses (en porcentaje)

- Margen de clientes
- Margen de clientes ex-TSB
- Margen de intereses sobre ATM
- Margen de intereses sobre ATM ex-TSB



G2 Evolución del margen de clientes (en porcentaje)

Margen bruto

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en conjunto a 84,6 millones de euros, frente a un importe de 51,7 millones de euros en 2015. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

Las comisiones netas ascendieron a 1.148,6 millones de euros (1.022,8 millones de euros sin considerar TSB) y crecieron un 14,5% (10,6% sin considerar TSB) en términos interanuales (T4). Este crecimiento se manifestó como consecuencia principalmente de la evolución positiva de las comisiones de comercialización de fondos de pensiones y seguros, que crecen un 48,9% respeto al ejercicio anterior.

En relación con la cuenta de resultados de 2015, la circular 5/2014 del Banco de España resultó en la reclasificación de los resultados obtenidos de compraventa de divisas, que dejan de presentarse en el epígrafe de diferencias de cambio y se presentan en el epígrafe de comisiones netas. Teniendo en cuenta esta reclasificación, la variación de comisiones netas del 2016 respecto el ejercicio anterior sería del +5,6% (+1,4% Ex TSB).

Comisiones netas

Banco Sabadell (ex-TSB)

+10,6%

Grupo

+14,5%

En millones de euros

T4 Comisiones

	2015	2016	% 16/15	Ex-TSB 2015	Ex-TSB 2016	% 16/15
Operaciones de activo	169,7	215,7	27,1	113,1	119,8	5,9
Avales y otras garantías	104,0	101,0	(2,9)	104,0	101,0	(2,9)
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	**273,7**	**316,7**	**15,7**	**217,1**	**220,8**	**1,7**
Tarjetas	172,3	191,2	11,0	151,5	156,1	3,0
Órdenes de pago	48,3	50,4	4,3	48,3	50,4	4,3
Valores	52,8	50,4	(4,5)	52,8	50,4	(4,5)
Cuentas a la vista	91,7	89,9	(2,0)	80,8	76,0	(5,9)
Resto	90,4	138,2	52,8	99,8	157,2	57,5
Comisiones de servicios	**455,5**	**520,0**	**14,2**	**433,2**	**490,1**	**13,1**
Fondos de inversión	146,9	145,7	(0,8)	146,9	145,7	(0,8)
Comercialización de fondos pensiones y seguros	94,6	140,9	48,9	94,6	140,9	48,9
Gestión de patrimonios	32,6	25,3	(22,4)	32,6	25,3	(22,4)
Comisiones de gestión de activos	**274,1**	**311,9**	**13,8**	**274,1**	**311,9**	**13,8**
Total	**1.003,3**	**1.148,6**	**14,5**	**924,5**	**1.022,8**	**10,6**

Los resultados por operaciones financieras totalizaron 609,7 millones de euros (556,2 millones de euros sin considerar TSB), destacando particularmente las plusvalías de 382,5 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 109,5 millones de euros por la venta de la totalidad de acciones de Visa Europe y -8,3 millones de euros por la venta de las acciones de BCP. En el ejercicio de 2015, los resultados por operaciones financieras ascendieron en conjunto a 1.208,2 millones de euros (1.207,1 millones de euros sin considerar TSB), destacando 1.045,5 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija y 150,4 millones de euros por los resultados de la cartera de negociación. En 2015, destaca el elevado nivel de ganancias por operaciones financieras derivadas de la gestión de la cartera ALCO hasta junio de 2015 que permitió reforzar los niveles de cobertura.

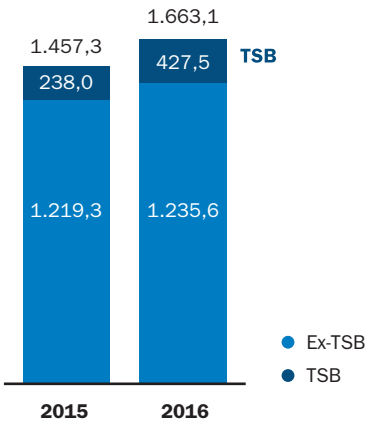
Los otros productos y cargas de explotación totalizaron -226,9 millones de euros (-209,1 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de -125,6 millones de euros en el año 2015 (-123,4 millones de euros sin considerar TSB). Dentro de este epígrafe, destacaron particularmente las dotaciones al Fondo de Garantía de Depósitos por importe de -87,3 millones de euros, la aportación al Fondo Nacional de Resolución por importe de -47,7 millones de euros y la aportación de TSB al Financial Services Compensation Scheme por importe de - 7,6 millones de euros, la contribución del impuesto sobre los depósitos en las entidades de crédito por importe de -27,6 millones de euros y la prestación patrimonial por conversión de activos por impuestos diferidos en crédito exigible frente a la Administración Tributaria Española por importe de -57,0 millones de euros.

Margen antes de dotaciones

Los gastos de explotación (personal y generales) del año 2016 ascendieron a 2.663,3 millones de euros (1.816,7 millones de euros sin considerar TSB), de los que 87,1 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes (es decir, los vinculados con la nueva estructura y transformación comercial, y básicamente indemnizaciones al personal); en el ejercicio 2015, los gastos de explotación totalizaron 2.286,5 millones de euros (1.807,7 millones de euros sin considerar TSB) e incluyeron 63,8 millones de euros de gastos no recurrentes (G3 y T5).

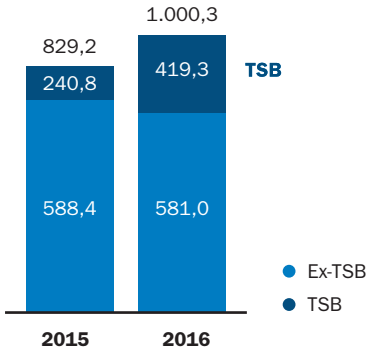
Gastos de personal
En millones de euros

Grupo **+14,1%** Ex-TSB **+1,3%**



Gastos administrativos G3
En millones de euros

Grupo **+20,6%** Ex-TSB **-1,3%**



Mejora continua de la eficiencia gracias a una estrategia de transformación digital y comercial de éxito.

En millones de euros

T5 Gastos de explotación

	2015	2016	% 16/15	Ex-TSB 2015	Ex-TSB 2016	% 16/15
Recurrentes	(1.417,5)	(1.595,1)	12,5	(1.183,8)	(1.186,4)	0,2
No recurrentes	(39,8)	(68,0)	70,9	(35,5)	(49,3)	38,9
Gastos de personal	**(1.457,3)**	**(1.663,1)**	**14,1**	**(1.219,3)**	**(1.235,7)**	**1,3**
Tecnología y comunicaciones	(224,6)	(293,6)	30,7	(136,5)	(151,2)	10,8
Publicidad	(87,5)	(111,1)	27,0	(45,0)	(38,7)	(14,0)
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	(211,0)	(249,7)	18,3	(150,9)	(145,7)	(3,4)
Tributos	(101,1)	(95,7)	(5,3)	(101,0)	(95,7)	(5,2)
Otros	(180,9)	(231,1)	27,8	(146,3)	(149,6)	2,3
Total recurrentes	**(805,1)**	**(981,2)**	**21,9**	**(579,7)**	**(580,9)**	**0,2**
No recurrentes	(24,0)	(19,1)	(20,4)	(8,8)	—	(100,0)
Otros gastos generales de administración	**(829,1)**	**(1.000,3)**	**20,6**	**(588,5)**	**(580,9)**	**(1,3)**
Total	**(2.286,4)**	**2.663,3**	**16,5**	**(1.807,8)**	**1.816,7**	**0,5**

El incremento del margen bruto en 2016, así como las políticas de contención de gastos de explotación aplicadas, comportaron una mejora de la ratio de eficiencia, que a la finalización del ejercicio 2016 se situó en el 48,68% (42,66% sin considerar TSB) frente al 48,96% (44,59% sin considerar TSB) en el año 2015. A efectos de cálculo de esta ratio de eficiencia, se ha considerado para 2015 que los resultados por operaciones financieras de carácter recurrente ascienden a 400 millones de euros.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el ejercicio 2016 concluyó con un margen antes de dotaciones de 2.411,5 millones de euros (2.118,4 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de 2.863,0 millones de euros en el año 2015 (2.763,8 millones de euros sin considerar TSB).

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron 1.427,1 millones de euros frente a un importe de 2.333,2 millones de euros en el año 2015. Cabe destacar las dotaciones realizadas en 2016 de 92,3 millones de euros de deterioro de la participación de BCP, el impacto de la nueva circular de provisiones de Banco de España y el impacto de las provisiones relativas a las cláusulas suelo. A 31 de diciembre de 2016, Banco Sabadell tiene constituidas correcciones de valor por deterioro del crédito de 410 millones de euros por posibles desenlaces de contingencias por las cláusulas suelo.

Las plusvalías por ventas de activos ascendieron a 35,1 millones de euros e incluyen principalmente una plusvalía bruta de 52 millones de euros por la venta de la participación mantenida en Dexia Sabadell.

Ratio de eficiencia

Banco Sabadell (ex-TSB)

42,66%

Grupo

48,68%

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

710,4M€

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.